

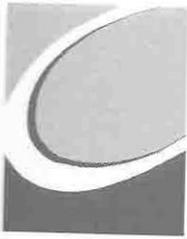
Campos & Asociados CIA. LTDA.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

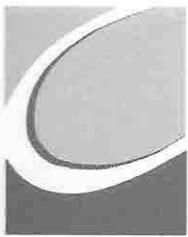
📍 Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Of.: 211
☎ Telefax: (593-4) 2400013 / 6003281
📱 Celular: 0999618292
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil - Ecuador

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Estado de Situación Financiera	5- 6
Estados de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	8
Estado de Flujo de efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10– 22

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAS	-	Normas Internacionales Auditoria y Aseguramiento



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

ALMACENES BOYACA S.A.

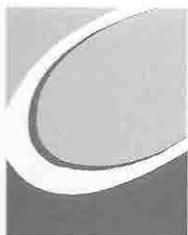
1. Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de **ALMACENES BOYACA S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera 31 de diciembre del 2012, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO**. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACENES BOYACA S.A.** al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Guayaquil, 30 de Abril del 2013

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

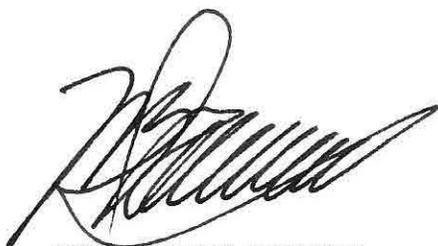
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

Econ. MBA Xavier Campos Cruz
Socio Principal
Registro No. 2481

📍 Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Of.: 211
☎ Telefax: (593-4) 2400013 / 6003281
📱 Celular: 0999618292
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil - Ecuador

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

		dic-12	dic-11
<u>ACTIVOS</u>	NOTAS		
<u>Activo Corriente</u>			
Caja - Bancos	1-2	961.024,96	1.019.269,67
Cuentas por Cobrar	3	7.321.801,55	5.938.942,58
Ingreso diferido por Intereses		-102.157,29	-83.954,41
Provisión cuentas incobrables		-190.454,92	-190.402,57
Inventarios	4	16.533.660,27	13.051.870,89
Anticipos a Proveedores	5	3.885.587,10	3.155.251,99
Otros Pagos Anticipados	5	633.188,08	838.898,79
Total Activo Corriente		29.042.649,75	23.729.876,94
<u>Activo no Corriente</u>			
Propiedades de Inversión		-	21.200,00
Propiedad, Planta y Equipo	6	6.487.572,85	5.772.257,33
Propiedades Intangibles	7	7.678,08	11.468,64
Inversiones en Acciones	8	30.156,94	30.156,94
Cuentas por Cobrar L/P	9	5.620.476,62	9.940.815,19
Total Activo Corriente		12.145.884,49	15.775.898,10
TOTAL ACTIVOS		41.188.534,24	39.505.775,04



JOSE BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE

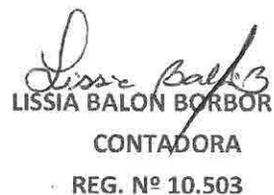


LISSIA BALON BORBOR
CONTADORA
REG. N° 10.503

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

		dic-12	dic-11
<u>PASIVOS</u>	NOTAS		
<u>Pasivo Corriente</u>			
Cuentas por Pagar	10	2.058.817,64	2.579.175,02
Documentos por Pagar	11	23.692,56	16.988,00
Obligaciones Bancarias - Pcte.	12	2.725.689,65	2.009.540,89
Obligaciones con Inversionistas - Pcte.	13	3.113.125,33	1.699.992,00
Obligaciones Bancarias - C/P	14	7.397.702,70	8.440.283,86
Impuestos por pagar	15	171.396,66	484.924,30
Provisiones Acumuladas por pagar	16	934.808,00	870.267,16
TOTAL PASIVO CORRIENTE		16.425.232,54	16.101.171,23
 <u>Pasivos a Largo Plazo</u>			
Documentos por pagar L/P		-	2.924.084,96
Obligaciones Bancarias L/P	17	6.836.667,13	7.712.681,92
Obligaciones con Inversionistas L/P	18	7.280.834,67	2.975.010,00
Provisión para Jubilación Patronal	19	325.994,26	343.240,95
Provisión para Desahucio		106.933,25	49.800,59
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		14.550.429,31	14.004.818,42
TOTAL PASIVOS		30.975.661,85	30.105.989,65
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	20	2.026.000,00	2.026.000,00
Aportes a Capital Futuro		676.989,73	676.989,73
Reservas: Legal y Facultativa	21	4.330.971,92	4.058.063,80
Reserva de Revaluacion de Propiedades		-	21.195,06
Utilidad Acum.Ejerc.Anteriores		2.362.959,46	1.136.306,04
Utilidad del Periodo		815.951,28	1.481.230,76
TOTAL PATRIMONIO		10.212.872,39	9.399.785,39
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		41.188.534,24	39.505.775,04


JOSE BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE


LISSIA BALON BORBOR
CONTADORA
REG. N° 10.503

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

		dic-12	dic-11
	NOTAS		
INGRESOS ORDINARIOS	22	38.982.469,29	35.158.861,07
<u>COSTO DE VENTAS</u>	23		
INVENTARIO INICIAL		12.722.821,94	11.471.135,58
COMPRAS LOCALES		4.707.252,81	4.592.523,25
COMPRAS IMPORTACIONES		20.881.791,58	16.889.171,54
(-) INVENTARIO FINAL		-16.624.359,53	-13.233.007,10
(+) PROVISIÓN DE INVENTARIO A VNR		499.859,50	510.185,16
<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>		<u>22.187.366,30</u>	<u>20.230.008,43</u>
UTILIDAD BRUTA		16.795.102,99	14.928.852,64
OTROS INGRESOS	24	297.513,43	192.874,76
TOTAL INGRESOS		17.092.616,42	15.121.727,40
EGRESOS			
GASTOS DE VENTAS Y ADM.	25	12.713.191,38	10.830.040,36
GASTOS POR DEPRECIACION		1.007.071,87	708.343,16
GASTOS POR AMORTIZACIONES		3.990,56	3.790,56
INTERESES FINANCIEROS		1.995.534,06	1.488.173,90
TOTAL EGRESOS		<u>15.719.787,87</u>	<u>13.030.347,98</u>
UTILIDAD DEL PERIODO		<u>1.372.828,55</u>	<u>2.091.379,42</u>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	26	205.924,28	313.706,91
IMPUESTO A LA RENTA		350.952,99	296.441,75
<u>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</u>		<u>815.951,28</u>	<u>1.481.230,76</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
GANANCIA POR REVAL./PROP.DE INVERSION		-	-500,00
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		<u>815.951,28</u>	<u>1.480.730,76</u>


JOSE BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE


LISSIA BALON BORRBOR
CONTADORA
REG. N° 10.503

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITAL FUTURO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA POR REVAL.PRO.P.I NV.	RESULTADOS ACUMINIP	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
Saldo al 01/enero/2011	2.026.000,00	400.000,00	405.790,84	3.652.272,96	676.989,73	21.695,06	-111.544,40	-	1.247.850,44	8.319.054,63
Transf. Utilidad Ejerc.2010	-	-	-	-	-	-	-	1.247.850,44	-1.247.850,44	-
Reversion AFC por compensac.deuda Banart L.L.C.	-	-400.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-400.000,00
Ajte. Reserva por Revaluacion de Prop.de Inversion	-	-	-	-	-	-500,00	-	-	-	-500,00
Absorcion Saldo deudor Implement.NIIF	-	-	-	-	-	-	111.544,40	-111.544,40	-	-
AFC por capitalización de Reserva de Capital	-	676.989,73	-	-	-676.989,73	-	-	-	-	-
Reserva por Revaluacion de Prop.de Inversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por implementación a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio a Oct/2011	-	-	-	-	-	-	-	-	1.481.230,76	1.481.230,76
Saldo al 31/Diciembre/2011	2.026.000,00	676.989,73	405.790,84	3.652.272,96	-	21.195,06	-	1.136.306,04	1.481.230,76	9.399.785,39
Utilidad Neta del Ejercicio 2011	-	-	-	-	-	-	-	1.481.230,76	-1.481.230,76	-
Pago compensación por Salario Digno 2011	-	-	-	-	-	-	-	-2.864,28	-	-2.864,28
Distrib.de R. Legal - Utilid-Acumi.2010-2011	-	-	272.908,12	-	-	-	-	-272.908,12	-	-
Transf.Reserva x Reval.a Útilid.Acumi.	-	-	-	-	-	-21.195,06	-	21.195,06	-	-
Utilidad del Ejercicio a Oct/2012	-	-	-	-	-	-	-	-	815.951,28	815.951,28
Saldo al 31/Diciembre/2012	2.026.000,00	676.989,73	678.698,96	3.652.272,96	-	-	-	2.362.959,46	815.951,28	10.212.872,39



JOSE BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE

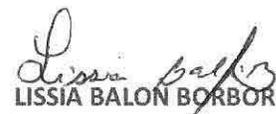


LISSIA BALÓN BORRBOR
CONTADORA
REG. Nº 10.503

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	dic-12	dic-11
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad Neta del periodo	815.951,28	1.481.230,76
(+) Ajustes para conciliar la Utilidad Neta		
Depreciaciones del periodo	1.007.071,87	708.343,16
Amortizaciones del periodo	3.990,56	3.790,56
Variaciones en el Activo		
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar	-1.364.603,74	-1.551.688,60
Aumento/Disminución en Inventarios	-3.481.789,38	-1.110.745,51
Aumento/Disminución en Anticipos a Proveedores	-730.335,11	-244.536,82
Aumento/Disminución en Otros Pagos Anticipados	205.710,71	169.421,11
Aumento/Disminución en las Cuentas por Cobrar de L/P	4.320.338,57	-1.949.909,73
Variaciones en el Pasivo		
Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar	-520.357,38	235.815,58
Aumento/Disminución en Documentos por Pagar	6.704,56	2.068,00
Aumento/Disminución en Impuestos por Pagar	-313.527,64	-75.804,33
Aumento/Disminución en Provisiones por Pagar	64.540,84	144.897,85
Aumento/Disminución en Documentos por Pagar de L/P	-2.924.084,96	400.354,58
Aumento/Disminución en Obligaciones Patronales	39.885,97	-
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación	-2.870.503,85	-1.786.763,39
Flujo de efectivo en las actividades de Inversión		
Disminución por Venta de Propiedades de Inversión	21.200,00	-
Aumento por adquisición de P.P.E. y Activos Intangibles	-1.735.905,54	-3.121.973,05
Aumento/Disminución por Venta Neta de Propiedad, Planta y Equipo	13.318,15	17.519,42
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión	-1.701.387,39	-3.104.453,63
Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento		
Aumento/Disminución en Obligaciones Bancarias	-1.202.447,19	7.629.551,78
Aumento/Disminución en Obligaciones con Inversionistas	5.718.958,00	-2.600.016,00
Disminución de Utilid.Acum. por Salario Digno 2011	-2.864,28	-
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento	4.513.646,53	5.029.535,78
Aumento / Disminución neta de Efectivo	-58.244,71	138.318,76
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	1.019.269,67	880.950,91
Saldo Final de Efectivo y Equivalentes	961.024,96	1.019.269,67


JOSE BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE


LISSIA BALON BORBOR
CONTADORA
REG. N° 10.503

ALMACENES BOYACA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. – OPERACIONES.

La compañía fue constituida en Guayaquil-Ecuador, en Abril 29 de 1965 y su principal actividad es la compra y venta al por mayor y menor, importación y exportación de materiales eléctricos, ferreterías. Adicionalmente en la actualidad de dedica a la compra y venta de sanitarios y accesorios de baño preferentemente de lujo adquiriéndolas dentro y fuera del país productos de línea blanca.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

(Continuación)

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la

Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Incluye depósitos en bancos locales y del exterior.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben. Son incluidas en el flujo de efectivo por considerarse de alta liquidez inmediatamente convertibles en efectivo.

d) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de mercadería, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, de acuerdo a los Ingresos de la Compañía.

Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

e) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos por Venta de Mercaderías.

f) Intereses pagados.

Están registrados bajo el método del devengado.

g) Uso de estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

NOTA 1 - 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo asciende a \$ 961.024,96 comprendido por:

1.- CAJA	Dic-12
Caja Mayor	207,739.22
TOTAL DE CAJA	207,739.22

2.- BANCOS	
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	55,741.53
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7	118,454.51
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	126,996.94
Produbanco Cta. Cte.# 5956-3	396.52
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	3,903.87
Promerica Cta.Cte. # 1026224243	125,853.16
Unibanco Cta. Ahorro # 0912054927	3,028.48
Banco Territorial Cta. Cte.# 201030319	3,396.04
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	147,521.83
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	4,069.63
Pichincha Miami Cta. Cte.# 23118870	8,110.63
Internacional Cta.Cte.# 1000617043	150,579.98
Del Bank Cta.Cte.# 1102-200-10007148	898.35
Pichincha Cta. Ahorro € # 5889411100	4,334.27
TOTAL DE BANCOS	753,285.74

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

	Dic-12
Clientes	5,787,168.69
Cías. Relacionadas	843,905.43
Cheques Protestados	124,007.14
Empleados	135,135.63
Ejecutivos	426,664.91
Varios	4,919.75
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	7,321,801.55

Composición de la cartera comercial por cobrar 2012

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	2,908,626.10	213,660.62
De 31 a 60 días	1,262,853.51	58,898.88
De 61 a 90 días	572,877.09	8,289.49
De 91 a 120 días	537,959.00	10,969.76
De 121 a 150 días	37,954.87	6,295.18
Mayor a 150 días	152,139.21	16,644.98
	5,472,409.78	314,758.91

Cartera Total **5,787,168.69**

Nota: Los clientes vencidos de 1 a 30 días constituyen una cartera completamente normal en este negocio

NOTA 4. INVENTARIOS

	Dic-12
Mercadería Disponible	16,624,359.53
En Tránsito	409,160.24
(-) Provisión de Inventarios a VNR	-499,859.50
TOTAL INVENTARIOS	16,533,660.27

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

	Dic-12
Seguro prepagado	37,195.63
Cr.Tributario I. Renta -Año Ant.	71,115.52
Cr.Tributario I. Renta -Año Act.	67,253.37
Anticipos a proveedores	3,885,587.10
Depósitos en Garantía	133,888.82
Varios	323,734.74
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	4,518,775.18

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	VALOR INICIAL	ADICIONES	BAJAS Y/O VENTAS	TOTAL P.P.E.	DEPRECIAC. ACUM. INICIAL	DEPREC AÑO	BAJAS, DEPREC	DEPREC FINAL	P.P.E. NETO
Muebles y Enseres	1,305,074.36	48,442.71	56,014.30	1,297,502.77	509,333.23	131,609.52	56,014.30	584,928.45	712,574.32
Instalaciones	2,171,141.60	844,044.94	13,926.06	3,001,260.48	328,129.84	268,597.96	13,926.06	582,801.74	2,418,458.74
Vehículos	805,693.88	217,952.51	151,071.27	872,575.12	345,972.98	176,018.21	137,753.12	384,238.07	488,337.05
Equipos de Computación y softw	260,933.20	73,646.98	40,632.07	293,948.11	81,573.90	92,028.97	40,632.07	132,970.80	160,977.31
Equipos de Comunicación	50,154.88	1,491.00	975.00	50,670.88	19,188.52	5,042.59	975.00	23,256.11	27,414.77
Equipos de Seguridad	359,300.20	180,294.48	3,121.76	536,472.92	75,163.09	45,200.71	3,121.76	117,242.04	419,230.88
Maquinarias	408,311.97	166,023.11	22,000.00	552,335.08	161,997.89	50,509.90	22,000.00	190,507.79	361,827.29
Mejoras a la Propiedad Arrendada	2,363,215.19	189,925.97	-	2,553,141.16	430,208.50	238,064.01	-	668,272.51	1,884,868.65
Remodelaciones en Proceso	-	13,883.84	-	13,883.84	-	-	-	-	13,883.84
Total de Propiedad, Planta y Equipo	7,723,825.28	1,735,705.54	287,740.46	9,171,790.36	1,951,567.95	1,007,071.87	274,422.31	2,684,217.51	6,487,572.85

En este periodo las adquisiciones de PPE ascendieron a \$ 1.735.705,54; en las bajas tenemos las PPE que cumplieron con su vida útil e incluye la venta de 5 vehículos por un valor en libros de \$13.318,15 y el beneficio de estos se utilizó para financiar la

NOTA 7. PROPIEDADES INTANGIBLES

	Dic-12
Registro de Marcas	38,222.00
(-) Amortización Acumulada	-30,543.92
TOTAL PROPIEDADES INTÁNGIBLES	<u>7,678.08</u>

Las marcas registradas tienen un plazo de 10 años, se registran desde el 2004-2014 y 2007-2016

NOTA 8. INVERSIONES EN ACCIONES

	Dic-12
O.V. Hotelera Machala S.A.	29,097.08
Electroquil S.A.	1,059.86
TOTAL DE INVERSIONES EN ACCIONES	<u>30,156.94</u>

La compañía no tiene influencia significativa en O.V. Hotelera Machala S.A. ni en Electroquil S.A. porque su participación accionaria en estas sociedades es de 2.7151% y de 0.0169% respectivamente.

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	Dic-12
Listonsa S. A.	432,488.53
Ridleycorp S. A.	351,384.24
Promusvento S. A.	330,725.27
Exicar S. A.	41,787.63
Connistión S.A.	2,127,527.99
Matterscorp S.A.	1,177,692.01
Predial Capitán Najera S.A.	1,158,870.95
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	<u>5,620,476.62</u>

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

	Dic-12
Proveedores Locales	578,846.50
Proveedores del Exterior	372,763.70
Acreedores Varios	507,770.55
Cías. Relacionadas	599,436.89
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	<u>2,058,817.64</u>

NOTA 11. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO

	Dic-12
Cia. de Seguros EcuatorianoSuiza S. A.	23,692.56
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR C/P.	<u>23,692.56</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE

EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2012
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9%	96,588.79
A VIGNON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	-
BANCO DE GUA YA QUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	440,242.41
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 27)	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	1,166,666.71
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 9)	HIPOT	19-ene-11	19-ene-18	8.95%	60,260.43
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 10)	HIPOT	22-mar-11	19-mar-18	8.95%	211,645.63
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 44)	HIPOT	12-jul-11	10-jul-15	8.82%	99,999.96
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 12)	HIPOT	15-ago-11	19-ago-18	8.95%	69,003.02
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 13)	HIPOT	25-nov-11	05-dic-18	8.95%	64,700.79
BANCO PICHINCHA C.A.	HIPOT	16-mar-12	12-ago-18	8.95%	179,598.89
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 16)	HIPOT	15-may-12	19-may-19	8.95%	122,478.49
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 18)	HIPOT	11-sep-12	19-sep-19	8.95%	54,911.83
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 19)	HIPOT	13-nov-12	05-nov-19	8.95%	32,331.61
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 20)	HIPOT	30-nov-12	05-dic-19	8.95%	20,474.39
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 21)	HIPOT	14-dic-12	05-dic-19	8.95%	55,290.62
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 22)	HIPOT	19-dic-12	05-dic-19	8.95%	51,496.08
TOTALES					2,725,689.65

* Ver nota relacionada # 17

NOTA 13. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCIÓN CORRIENTE

	Dic-12
Emisión de Obligaciones II	1,699,992.00
Emisión de Obligaciones III	1,413,133.33
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS P/CTE.	3,113,125.33

Emisión de Obligaciones II: por \$ 6.000.000,00 aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DayR.G.10.0005441 del 12/Agosto/2010 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2010-2-02-00833 del 11/Agosto/2010. Pagos trimestrales desde el 27/Nov/2010 hasta el 27/Agosto/2014 a una tasa cupon de 7.50%

Emisión de Obligaciones III: por \$ 9.000.000,00 aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DayR.G.12.0005038 del 30/Agosto/2012 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2012-2-02-01077 del 02/Septiembre/2012. Pagos trimestrales desde el 14/Dic/2012 hasta el 14/Septiembre/2016 a una tasa cupon de 7.50%. Al 31/Dic/2012 se colocó el 85.64% de esta emisión.

CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - II EMISIÓN

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE SERIE
24-Feb-12	27-Feb-12	85,464.88	7.50%	414,373.05	1-A
24-Feb-12	28-Feb-12	2,191.41	7.50%	10,624.95	1-A
24-May-12	27-May-12	77,695.39	7.50%	414,373.05	1-A
24-May-12	28-May-12	1,992.19	7.50%	10,624.95	1-A
22-Ago-12	27-Ago-12	69,925.89	7.50%	414,373.05	1-A
22-Ago-12	28-Ago-12	1,792.97	7.50%	10,624.95	1-A
26-Nov-12	27-Nov-12	62,156.40	7.50%	414,373.05	1-A
26-Nov-12	28-Nov-12	1,593.75	7.50%	10,624.95	1-A

Total pagado**2012****302,812.88****1,699,992.00****CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - III EMISIÓN**

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE SERIE
13-Dic-12	14-Dic-12	141,600.00	7.50%	283,200.00	1-A

Total pagado**2012 141,600.00****283,200.00**

En ambas emisiones se ha cumplido oportuna y satisfactoriamente con la transferencia al devalué para que cada inversionista cobre sus cupones de capital e interés.

NOTA 14. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO**2012**

EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC. 2012
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 9)	PREND	23-feb-12	17-feb-13	8.95%	129,689.83
DEL BANK (Ptmo.# 2)	PREND	18-ene-12	18-ene-13	8.95%	60,773.53
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 48)	HIPOT	05-ene-12	07-ene-13	8.00%	41,666.63
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 49)	HIPOT	16-ene-12	14-ene-13	8.00%	41,666.63
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 50)	HIPOT	20-ene-12	21-ene-13	8.00%	83,333.37
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 51)	HIPOT	16-feb-12	15-feb-13	8.00%	83,333.30
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 52)	HIPOT	06-mar-12	06-mar-13	8.00%	124,999.97
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 53)	HIPOT	26-mar-12	20-mar-13	8.00%	82,500.00
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 15)	PREND	23-mar-12	19-mar-13	8.95%	129,170.39
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 10)	PREND	12-mar-12	07-mar-13	8.95%	129,210.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 54)	HIPOT	13-abr-12	08-abr-13	8.00%	166,666.64
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo.# 8)	HIPOT	25-abr-12	23-abr-13	8.95%	171,677.38
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 17)	PREND	28-may-12	19-may-13	8.95%	213,425.24
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 55)	HIPOT	14-may-12	13-may-13	8.00%	208,333.31
BANCO PICHINCHA C.A. (Ptmo.# 17)	PREND	15-may-12	10-may-13	8.50%	128,094.85
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo.# 9)	PREND	10-may-12	09-may-13	8.95%	213,891.21
BANCO PICHINCHA C.A. (Ptmo.# 18)	PREND	18-jul-12	13-jul-13	8.50%	356,160.65
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo.# 10)	PREND	16-ago-12	03-ago-13	8.95%	404,743.60
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 12)	PREND	21-ago-12	16-ago-13	8.95%	405,783.21
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 13)	PREND	13-sep-12	08-sep-13	8.95%	492,892.66
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 14)	PREND	18-oct-12	13-oct-13	8.95%	419,731.84
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 15)	PREND	29-oct-12	24-oct-13	8.95%	419,731.84
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo.# 11)	PREND	20-nov-12	19-nov-13	8.95%	459,874.93
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 16)	PREND	30-nov-12	25-nov-13	8.95%	552,018.03
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 17)	PREND	21-dic-12	16-dic-13	8.95%	420,000.00
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 60)	HIPOT	27-nov-12	27-nov-13	8.83%	458,333.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 61)	HIPOT	10-dic-12	11-dic-13	8.82%	500,000.00
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 62)	HIPOT	13-dic-12	13-dic-13	8.82%	500,000.00
TOTALES					7,397,702.70

NOTA 15. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>Dic-12</u>
Retención Fuente	41,566.24
Retención Fuente del IVA	35,893.52
Íva por Pagar	93,936.90
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	<u>171,396.66</u>

Al 31 de diciembre se dejó liquidado con el crédito tributario por retenciones en la fuente el impuesto a la renta de \$ 350.952,99 que corresponde al anticipo calculado 2012 (sobre EF's 2011) que resultó mayor que el impuesto causado 2012 de \$ 239.554,23 según tasa impositiva del 23%.

NOTA 16. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

	<u>Dic-12</u>
15% Participación de Trabajadores	205,924.28
Nóminas por pagar	24,319.38
IESS	115,036.07
Beneficios Sociales	589,528.27
TOTAL DE PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR	<u>934,808.00</u>

NOTA 17. OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO

EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2012
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9%	229,928.61
AVIGNON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	-
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	495,072.76
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 27)	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 9)	HIPOT	19-ene-11	19-ene-18	8.95%	326,433.72
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 10)	HIPOT	22-mar-11	19-mar-18	8.95%	1,092,564.79
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 44)	HIPOT	12-jul-11	10-jul-15	8.82%	158,333.44
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 12)	HIPOT	15-ago-11	19-ago-18	8.95%	418,918.83
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 13)	HIPOT	25-nov-11	05-dic-18	8.95%	427,679.56
BANCO PICHINCHA C.A.	HIPOT	16-mar-12	12-ago-18	8.95%	1,095,340.30
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 16)	HIPOT	15-may-12	19-may-19	8.95%	895,101.30
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 18)	HIPOT	11-sep-12	19-sep-19	8.95%	433,073.98
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 19)	HIPOT	13-nov-12	05-nov-19	8.95%	264,480.93
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 20)	HIPOT	30-nov-12	05-dic-19	8.95%	172,525.61
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 21)	HIPOT	14-dic-12	05-dic-19	8.95%	411,709.38
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 22)	HIPOT	19-dic-12	05-dic-19	8.95%	415,503.92
TOTALES					6,836,667.13

* Ver nota relacionada # 12

Al cierre de este periodo se obtuvieron créditos por \$ 22.369.725,00 y se amortizaron \$ 23.572.172,19 con las de Instituciones Financieras por las obligaciones de corto y largo plazo.

RESUMEN DE CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INSTITUCION BANCARIA	SALDO INICIAL	CREDITOS	PAGOS	SALDO FINAL
BANCO DEL PACIFICO S.A.	415,218.58	-	-88,701.18	326,517.40
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	1,746,995.58	2,100,000.00	-1,661,493.29	2,185,502.29
BANCO PROMERICA S.A.	3,569,642.86	4,009,725.00	-1,636,187.32	5,943,180.54
BANCO BOLIVARIANO C.A.	4,716,666.52	8,240,000.00	-9,240,833.23	3,715,833.29
BANCO PICHINCHA C.A.	1,687,365.13	2,300,000.00	-2,228,170.44	1,759,194.69
DEL BANK	299,431.63	700,000.00	-938,658.10	60,773.53
BANCO INTERNACIONAL	2,497,721.64	5,020,000.00	-4,548,663.90	2,969,057.74
AVIGNON FINANCIAL GROUP	3,229,464.73	-	-3,229,464.73	-
TOTAL	18,162,506.67	22,369,725.00	-23,572,172.19	16,960,059.48

*ver notas relacionadas No. 12, 14 y 17

NOTA 18. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS L/P

	Dic-12
Emisión de Obligaciones II	1,275,018.00
Emisión de Obligaciones III	6,005,816.67
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS L/P	7,280,834.67

*Ver nota relacionada No. 14

NOTAS 19. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	Dic-12
Provisión para Jubilación Patronal	325,994.26
Provisión para Desahucio	106,933.25
TOTAL RESERVAS JUBILACION Y DESAHUCIO	432,927.51

NOTA 20. CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 2.026.000,00 en acciones clases únicas (ordinarias y nominativas) por el valor de \$ 1.00 cada una. Accionistas:

<u>ACCIONISTAS</u>			<u>dic-12</u>		<u>dic-11</u>	
<u>TITULAR</u>	<u>No. IDENTIFICACION</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>No.ACCIONES</u>	<u>% PART.</u>	<u>No.ACCIONES</u>	<u>% PART.</u>
BANART LLC.	SE-G-00000809	EST ADOUNIDENSE	-	-	2,021,880	99.80%
TENOUS S.A.	0992743000000	ECUATORIANA	2,025,999	99999951%	-	0.00%
JOMAFE LLC.	SE-G-00000805	EST ADOUNIDENSE	1	0.000049%	4,12	0.20%
			2,026,000	10000000%	2,026,000	100%

El 01/Diciembre del 2012 se registró transferencias de Acciones de Banart y Jomafe a favor de Tenous S.A. sociedad ecuatoriana representada por la señora Ma. Auxiliadora Barcelona Antón.

NOTA 21. RESERVAS

	Dic-12
Reservas Legales	678,698.96
Reservas Facultativas	3,652,272.96
Reserva de Revaluación de Propiedades	-
TOTAL RESERVAS	4,330,971.92

NOTAS EXPLICATIVAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**NOTA 22. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

	Dic-12
Ventas Tarifa 12%	46,689,176.46
Ventas Tarifa 0%	225,029.00
(-) Devoluciones en ventas	-1,584,821.95
(-) Descuentos en ventas	-6,328,711.34
TOTAL INGRESOS NETOS	39,000,672.17

Sobre los ingresos ordinarios del periodo se hizo el ajuste por el interés implícito existente en las Cuentas por Cobrar para presentarlas a su valor razonable (NOTA 3), afectando \$18.202,88 a las ventas netas, valor que a su vez lo consideramos como un costo no deducible en el impuesto a las ganancias (NOTA ERI 6)

NOTA 23. COSTO DE VENTAS

	Dic-12
INVENTARIO INICIAL	12,722,821.94
COMPRAS LOCALES	4,707,252.81
COMPRAS IMPORTACIONES	20,881,791.58
(-) INVENTARIO FINAL	-16,624,359.53
(+) PROVISIÓN DE INVENTARIO A VNR	499,859.50
TOTAL COSTO DE VENTAS	22,187,366.30

NOTA 24. OTROS INGRESOS

	Dic-12
Ingresos Gravados	289,582.84
Ingresos Exentos	7,930.59
Total Otros Ingresos	297,513.43

Los ingresos gravados corresponden a bonificaciones por compra (pronto pago), seguros sobre mercadería a clientes de provincia (0.6% venta), intereses por mora de clientes, diferencial cambiario, venta de activos fijos, entre otros.

Los ingresos exentos del presente periodo corresponden a Dividendos Ganados por la participación en acciones de la compañía Electroquil S.A. e indemnizaciones de seguros.

NOTA 25. GASTOS DEL PERIODO

	Dic-12
GASTOS DE VENTAS Y ADM.	12,713,191.38
GASTOS POR DEPRECIACION	1,007,071.87
GASTOS POR AMORTIZACIONES	3,990.56
INTERESES FINANCIEROS	1,995,534.06
TOTAL GASTOS	15,719,787.87

NOTA 26. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

	Dic-12
(-) Participación Empleados y Trabajadores	205,924.28
(-) Impuesto a la Renta	350,952.99
TOTAL PARTIC. TRAB. E IMPUESTOS	556,877.27

NOTA 27. CONCILIACION TRIBUTARIA

	2.012
UTILIDAD CONTABLE	1,372,828.55
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-205,924.28
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	-1,211.62
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-6,718.97
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	105,361.95
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	8,524.26
(+) AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	668.35
(+) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	1,089.34
(-) AMORTIZACIÓN PERDIDAS	-
(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	-
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	-
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-233,077.44
UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	1,041,540.14
23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	239,554.23
ANTICIPO CALCULADO PARA EL 2012 - IMPUESTO A PAGAR	350,952.99
*** IMPTO. CAUSADO < ANTICIPO DETERMINADO	-418,206.36
(-) CRED. TRIBUT. POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	-
(-) CRED. TRIB. RENTA AÑOS ANTERIORES (2011)	-71,115.52
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR	-138,368.89

En este periodo la compañía cerró su nómina con un total de 535 empleados por lo cual no se aplicó la deducción por incremento neto de empleo, el año anterior fueron 675 empleados.

Como el Impuesto a la Renta Causado \$ 239.554.23 (tasa impositiva 23%) es menor que el Anticipo determinado para este ejercicio económico, este último automáticamente se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta \$ 350.952,99

SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (ABRIL 2013), la Compañía ha cumplido con la presentación formal de la Obligaciones Tributarias ante el Servicio de Rentas Internas.

INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

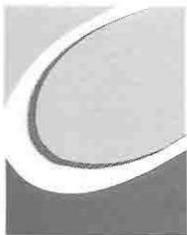
El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16

EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2013), no se observó la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.

-----000-----



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

A los señores Accionistas de
Almacenes Boyacá S.A.
Guayaquil, Ecuador

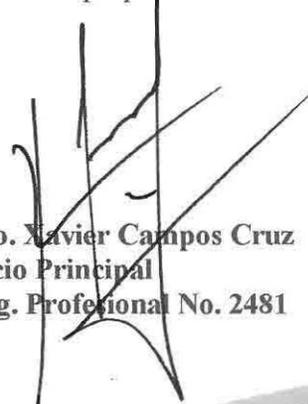
Hemos auditado los estados financieros de Almacenes Boyacá S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 30 de Abril del 2013.

Nuestra auditoría se efectuó principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros de Almacenes Boyacá S.A. tomados en su conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los Anexos adjuntos, es responsabilidad de la Administración de la Compañía y se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y no se considera necesaria para una presentación razonable de los estados financieros básicos. Dicha información financiera suplementaria ha sido sometida a los mismos procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos. En nuestra opinión, la información financiera suplementaria anteriormente referida se presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Este Informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Almacenes Boyacá S.A., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Guayaquil, 30 de Abril del 2013

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Calificación RNAE No. 527


Eco. Xavier Campos Cruz
Socio Principal
Reg. Profesional No. 2481

📍 Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Of.: 211
☎ Telefax: (593-4) 2400013 / 6003281
📠 Celular: 0999618292
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil - Ecuador

En cumplimiento a instrucciones según el art. 6 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitieron obtener evidencia de que las actividades realizadas por Almacenes Boyacá S.A. durante el año 2012 se encuentran enmarcadas en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Por separado hemos emitido nuestro Informe Confidencial para la Administración, conteniendo las observaciones, recomendaciones y sugerencias sobre aquellos aspectos de importancia que deben ser tomados en cuenta para la marcha del negocio.

3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

Por separado hemos emitido nuestro Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre del 2012.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley

Nuestra auditoría nos permitió verificar el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley, referentes al pago de impuestos, tasas y contribuciones correspondientes al año 2012.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

Consideramos que Almacenes Boyacá S.A. implantó durante el año 2012 las medidas correctivas recomendadas en los informes de auditoría externa anteriores.

En cumplimiento e instruido en el art. 13 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

1. Verificación de cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitió obtener evidencia de que las actividades realizadas por Almacenes Boyacá S.A. durante el año 2012 cumplieron con las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, según lo establecido en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores.

2. Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores

Nuestra auditoría nos permitió verificar la evidencia en cuanto a la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores (ver Anexo 4).

3. Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizadas

La aplicación de procedimientos de auditoría nos permitió verificar la contabilización de las provisiones para el pago del capital e intereses durante el año 2012, en relación con la emisiones de obligaciones (ver Anexo 5).

4. Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores

Consideramos que Almacenes Boyacá S.A. en cuanto a las garantías se encuentra razonable y cubren la obligación por emisión de valores al 31 de Diciembre del 2012

ALMACENES BOYACA S.A.**FORMA DE COLOCACION DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2012 fueron colocadas en el periodo en que fueron aprobadas para su circulación, esto es año 2010 y 2012

SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJM.V.DayR.G.10.0005441 del 12/Agosto/2010 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2010-2-02-00833 del 11/Agosto/2010

<u>Serie</u>	<u>No. de títulos colocados</u>	<u>Valor total</u>	<u>Plazo</u>	<u>Pago de capital</u>	<u>Pago de intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>
A	600	\$6.000.000,00	1440 Días	TRIM	TRIM	7.5% FIJO

TERCERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJM.V.DayR.G.12.0005038 del 30/Agosto/2012 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2012-2-02-01077 del 02/Septiembre/2012

<u>Serie</u>	<u>No. de títulos colocados</u>	<u>Valor total</u>	<u>Plazo</u>	<u>Pago de capital</u>	<u>Pago de intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>
A	900	\$9.000.000,00	1440 Días	TRIM	TRIM	7.5% FIJO

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A.

APLICACIÓN DE RECURSOS CAPTADOS POR LA II EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Los recursos obtenidos por las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2012 fueron utilizados en el periodo en que se captaron, esto es año 2010 y 2012

En el año 2010: \$ 6.000.000,00 utilizado en un 63% para precancelar obligaciones de corto plazo con la banca y 33% para capital de trabajo.

En el año 2012: \$ 9.000.000,00 utilizado en un 16% para precancelar obligaciones de corto plazo con la banca y 84% para capital de trabajo. De esta emisión se colocó 85.64% al 31 de diciembre del 2012 y el saldo pasó a colocarse en el siguiente periodo.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A.PROVISION PARA PAGO DE CAPITAL E INTERESESAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES - VIGENTE

<u>AÑO</u>	<u>PAGOS DE CAPITAL</u>	<u>PAGOS DE INTERESES</u>	<u>TOTAL</u>
2013	1,699,992.00	175313.48	1,877,318.48
2014	1,275,018.00	47813.62	1,324,845.62

TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES - VIGENTE

<u>AÑO</u>	<u>PAGOS DE CAPITAL</u>	<u>PAGOS DE INTERESES</u>	<u>TOTAL</u>
2013	1,650,000.00	611.718.75	2,261,718.75
2014	2,550,000.00	454.218.75	3,004,218.75
2015	2,550,000.00	262.968.75	2,812,968.75
2016	1,912,500.00	71.718.75	1,984.218.75

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A.

GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Garantía General: Sobre todos los activos de la Compañía no gravados. Al 31 de Diciembre del 2012, los activos libres de gravámenes suman la cantidad de 19.426.598,02

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.