



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

---

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

📍 Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211  
☎ Telefax: (593 - 4) 2400013 - 60063281  
📱 Celular: 0999618292  
✉ E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.grupocamposconsultores.com  
Guayaquil -Ecuador

**ALMACENES BOYACA S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estados de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9- 22

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIAS - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas 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 2013, 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.
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.

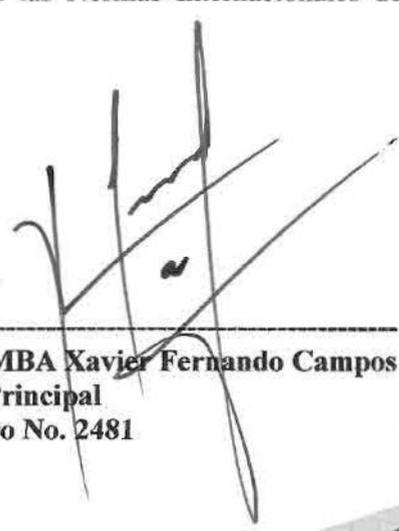
*Opinión*

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 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, 15 de Abril del 2014

*CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.*

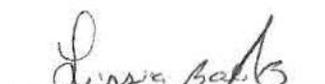
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA  
SC-RNAE-2 No. 527

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

**ALMACENES BOYACA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>Dic-13</u></b>	<b><u>Dic-12</u></b>
<b><u>Activo Corriente</u></b>			
Caja - Bancos	1-2	672.053,62	961.024,96
Cuentas por Cobrar	3	7.898.347,57	7.321.801,55
Ingreso diferido por Intereses		-103.483,72	-102.157,29
Provisión cuentas incobrables		-191.754,03	-190.454,92
Inventarios	4	16.602.194,14	16.533.660,27
Anticipos a Proveedores	5	2.410.499,98	3.885.587,10
Otros Pagos Anticipados	5	769.951,17	633.188,08
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>28.057.808,73</b>	<b>29.042.649,75</b>
<b><u>Activo No Corriente</u></b>			
Propiedad, Planta y Equipo	6	8.040.030,17	6.487.572,85
Propiedades Intangibles	7	3.887,52	7.678,08
Inversiones en Acciones	8	30.156,94	30.156,94
Cuentas por Cobrar L/P	9	6.728.084,06	5.620.476,62
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>14.802.158,69</b>	<b>12.145.884,49</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>42.859.967,42</b>	<b>41.188.534,24</b>

  
**JOSE BARCIONA CHEDRAUI**  
**PRESIDENTE**

  
**LISSIA BALÓN BORBOR**  
**CONTADORA**  
**REG. N° 10.503**

**ALMACENES BOYACA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

<b>PASIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>Dic-13</b>	<b>Dic-12</b>
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>			
Cuentas por pagar	10	3.734.763,59	2.058.817,64
Documentos por pagar	11	22.825,90	23.692,56
Obligaciones Bancarias - Pcte.	12	1.706.101,26	2.725.689,65
Obligaciones con Inversionistas - Pcte.	13	2.550.000,00	3.113.125,33
Obligaciones con Inversionistas - CP	13b	1.275.018,00	-
Obligaciones Bancarias - C/P	14	9.147.122,67	7.397.702,70
Impuestos por pagar	15	253.381,28	171.396,66
Provisiones Acumuladas por pagar	16	1.235.792,53	934.808,00
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>19.925.005,23</b>	<b>16.425.232,54</b>
<b><u>Pasivos No Corriente</u></b>			
Obligaciones Bancarias L/P	17	6.158.545,67	6.836.667,13
Obligaciones con Inversionistas L/P	18	4.462.500,00	7.280.834,67
Provisión para Jubilación Patronal	19	369.730,47	325.994,26
Provisión para Desahucio	19	147.888,55	106.933,25
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>11.138.664,69</b>	<b>14.550.429,31</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>31.063.669,92</b>	<b>30.975.661,85</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
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	4.412.567,05	4.330.971,92
Utilidad Acum.Ejerc.Anteriores		3.096.665,85	2.362.959,46
Utilidad Neta del Periodo		1.584.074,87	815.951,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>11.796.297,50</b>	<b>10.212.872,39</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>42.859.967,42</b>	<b>41.188.534,24</b>

  
**JOSE BARCIONA CHEDRAUI**  
**PRESIDENTE**

  
**LISSIA BALON BORBOR**  
**CONTADORA**  
**REG. N° 10.503**

**ALMACENES BOYACA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	NOTAS	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>	22	43.215.802,76	38.982.469,29
<b><u>COSTO DE VENTAS</u></b>	23		
INVENTARIO INICIAL		16.124.500,03	12.722.821,94
COMPRAS LOCALES		4.533.825,86	4.707.252,81
COMPRAS IMPORTACIONES		19.800.229,79	20.881.791,58
(-) INVENTARIO FINAL		-16.401.363,07	-16.624.359,53
(+) PROVISIÓN DE INVENTARIO A VNR		196.436,12	499.859,50
<b><u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u></b>		<b>24.253.628,73</b>	<b>22.187.366,30</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>18.962.174,03</b>	<b>16.795.102,99</b>
OTROS INGRESOS	24	271.095,93	297.513,43
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>19.233.269,96</b>	<b>17.092.616,42</b>
<b>EGRESOS</b>	25		
GASTOS DE VENTAS Y ADM.		13.402.527,16	12.713.191,38
GASTOS POR DEPRECIACION		1.146.854,81	1.007.071,87
GASTOS POR AMORTIZACIONES		11.064,17	3.990,56
INTERESES FINANCIEROS		2.364.685,49	1.995.534,06
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>16.925.131,63</b>	<b>15.719.787,87</b>
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<b>2.308.138,33</b>	<b>1.372.828,55</b>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	26	346.220,75	205.924,28
IMPUESTO A LA RENTA	27	377.842,71	350.952,99
<b><u>RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</u></b>		<b>1.584.074,87</b>	<b>815.951,28</b>

  
**JOSE BARCIONA CHEDRAUI**  
**PRESIDENTE**

  
**LISSIA BALÓN BÓRBOR**  
**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 2013**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

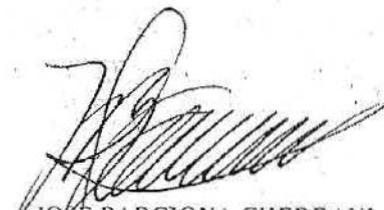
	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITAL FUTURO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
<b>Saldo al 01/Ene/2012</b>	2.026.000,00	676.989,73	405.790,84	3.652.272,96	1.136.306,04	815.951,28	8.734.505,91
Utilidad Neta del Ejercicio 2011	-	-	-	-	1.481.230,76	-815.951,28	665.279,48
Pago compensación por Salario Digno 2011	-	-	-	-	-2.864,28	-	-2.864,28
Distrib.de R. Legal - Unid. Acum. 2010-2011	-	-	272.908,12	-	-272.908,12	-	-
Transf.Reserva a Reserva Unid. Acum.	-	-	-	-	21.195,06	-	-
Utilidad del Ejercicio a Dic. 2012	-	-	-	-	-	815.951,28	815.951,28
<b>Saldo al 01/Ene/2013</b>	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
Utilidad Neta del Ejercicio 2012	-	-	-	-	-	-	-
Transf.Unidad 2012 a Unid. Acum.	-	-	-	-	815.951,28	-815.951,28	-
Distrib.de R. Legal - Unid. 2012	-	-	81.595,13	-	-81.595,13	-	-
Pago compensación por Salario Digno 2012	-	-	-	-	-649,76	-	-649,76
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	1.584.074,87	1.584.074,87
<b>Saldo al 31/Diciembre/2013</b>	2.026.000,00	676.989,73	760.294,09	3.652.272,96	3.096.665,85	1.584.074,87	11.796.297,50

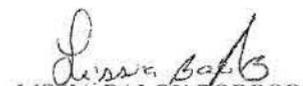
  
**JOSE BARCIONA CHEDRAUI**  
 PRESIDENTE

  
**LISSIA BALON BORRBOR**  
 CONTADORA  
 REG. N° 10.503

**ALMACENES BOYACA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	dic-13	dic-12
<b>Flujo de efectivo en las actividades de operación</b>		
Utilidad Neta del periodo	1,584,074.87	815,951.28
<b>(+) Ajustes para conciliar la Utilidad Neta</b>		
Depreciaciones del periodo	1,146,854.81	1,007,071.87
Amortizaciones del periodo	11,064.17	3,990.56
<b>Variaciones en el Activo</b>		
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar	-573,920.48	-1,364,603.74
Aumento/Disminución en Inventarios	-68,533.87	-3,481,789.38
Aumento/Disminución en Anticipos a Proveedores	1,475,087.12	-730,335.11
Aumento/Disminución en Otros Pagos Anticipados	-136,763.09	205,710.71
Aumento/Disminución en las Cuentas por Cobrar de L/P	-1,107,607.44	4,320,338.57
<b>Variaciones en el Pasivo</b>		
Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar	1,675,945.95	-520,357.38
Aumento/Disminución en Documentos por Pagar	-866.66	6,704.56
Aumento/Disminución en Impuestos por Pagar	81,984.62	-313,527.64
Aumento/Disminución en Provisiones por Pagar	300,984.53	64,540.84
Aumento/Disminución en Documentos por Pagar de L/P	-	-2,924,084.96
Aumento/Disminución en Obligaciones Patronales	84,691.51	39,885.97
<b>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación</b>	<b>4,472,996.04</b>	<b>-2,870,503.85</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de Inversión</b>		
Disminución por Venta de Propiedades de Inversión	-	21,200.00
Aumento por adquisición de P.P.E. y Activos Intangibles	-2,706,585.74	-1,735,905.54
Aumento/Disminución por Venta Neta de Propiedad, Planta y Equipo	-	13,318.15
<b>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión</b>	<b>-2,706,585.74</b>	<b>-1,701,387.39</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento</b>		
Aumento/Disminución en Obligaciones Bancarias	51,710.12	-1,202,447.19
Aumento/Disminución en Obligaciones con Inversionistas	-2,106,442.00	5,718,958.00
Disminución de Utilid.Acum. por Salario Digno 2012	-649.76	-2,864.28
<b>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento</b>	<b>-2,055,381.64</b>	<b>4,513,646.53</b>
Aumento / Disminución neta de Efectivo	-288,971.34	-58,244.71
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	961,024.96	1,019,269.67
<b>Saldo Final de Efectivo y Equivalentes</b>	<b>672,053.62</b>	<b>961,024.96</b>

  
**JOSÉ BARCIONA CHEDRAUI**  
**PRESIDENTE**

  
**LISSIA BALÓN BORBOR**  
**CONTADORA**  
**REG. N° 10.503**

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**(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 se dedica a la compra y venta pisos y revestimientos, muebles, artículos de decoración e implementos para baño y cocina preferentemente de lujo, adquiriéndolas dentro y fuera del país.

**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 sujetas a su control y vigilancia:

**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.

**e) 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.

**f) Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce ingresos por Venta de Mercaderías.

**g) Intereses pagados.**

Están registrados bajo el método del devengado.

**h) 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 periodo 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.

## NOTA 1 - 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2013, el saldo asciende a S 672.053,62 comprendido por:

	dic-13	dic-12
<b>1.- CAJA</b>		
Caja Mayor	135.011,54	207.739,22
<b>TOTAL DE CAJA</b>	<u>135.011,54</u>	<u>207.739,22</u>
<b>2.- BANCOS</b>		
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	-	55.741,53
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7	235.001,10	118.454,51
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	26.968,28	126.996,94
Produbanco Cta. Cte.# 5956-3	396,52	396,52
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	14.994,65	3.903,87
Promerica Cta.Cte. # 1026224243	21.905,57	125.853,16
Unibanco Cta. Ahorro # 0912054927	20.231,26	3.028,48
Banco Territorial Cta. Cte.# 201030319	-	3.396,04
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	125.377,85	147.521,83
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	30.641,56	4.069,63
Pichincha Miami Cta. Cte.# 23118870	9.761,15	8.110,63
Internacional Cta.Cte.# 1000617043	47.167,36	150.579,98
Del Bank Cta.Cte.# 1102-200-10007148	-	898,35
Pichincha Cta. Ahorro € # 5889411100	4.596,78	4.334,27
<b>TOTAL DE BANCOS</b>	<u>537.042,08</u>	<u>753.285,74</u>

Los importes de Caja y Bancos son de libre disposición y no tienen restricción alguna.

## NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

	dic-13	dic-12
Clientes	5.917.079,80	5.787.168,69
Cheques Protestados	161.573,06	124.007,14
Cías. Relacionadas	1.237.917,74	843.905,43
Empleados	160.202,89	135.135,63
Ejecutivos	416.257,04	426.664,91
Varios	5.317,04	4.919,75
<b>TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR</b>	<u>7.898.347,57</u>	<u>7.321.801,55</u>

### Composición de la cartera comercial por cobrar 2013

	<i>Por Vencer</i>	<i>Vencido</i>
De 1 a 30 días	2,945,737.55	254,448.85
De 31 a 60 días	1,278,966.38	70,142.79
De 61 a 90 días	580,186.49	9,871.97
De 91 a 120 días	544,822.87	13,063.90
De 121 a 150 días	38,439.14	7,496.94
Mayor a 150 días	154,080.37	19,822.54
	<b>5,542,232.79</b>	<b>374,847.01</b>
<i>Cartera Total</i>		<b>5,917,079.80</b>

### Composición de la cartera comercial por cobrar 2012

	<i>Por Vencer</i>	<i>Vencido</i>
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
	<b>5,472,409.78</b>	<b>314,758.91</b>
<i>Cartera Total</i>		<b>5,787,168.69</b>

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

### NOTA 4. INVENTARIOS

	<i>dic-13</i>	<i>dic-12</i>
Mercadería Disponible	16,401,363.07	16,624,359.53
En Tránsito	397,267.19	409,160.24
(-) Provisión de Inventarios a VNR	-196,436.12	-499,859.50
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>16,602,194.14</b>	<b>16,533,660.27</b>

\$ 1.900.001,99 de este inventario esta gravado en calidad de prenda con los Bancos.

### NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

	<i>dic-13</i>	<i>dic-12</i>
Seguro prepago	36,004.50	37,195.63
Cr.Tributario I. Renta -Año Ant.	138,368.89	71,115.52
Cr.Tributario I. Renta -Año Act.	104,615.68	67,253.37
Anticipos a proveedores	2,410,499.98	3,885,587.10
Depósitos en Garantía	160,877.42	133,888.82
Varios	330,084.68	323,734.74
<b>TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>3,180,451.15</b>	<b>4,518,775.18</b>

## NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	VALOR LIBROS INICIAL	ADICIONES	BAJAS Y/O VENTAS	TOTAL P.P.E.	DEPREC. ACUM. INICIAL	DEPREC. AÑO	BAJAS. DEPREC.	DEPREC. FINAL	P.P.E. NETO
Muebles y Enseres	1,297,502.77	399,252.49	58,763.23	1,637,992.03	584,928.45	157,828.74	58,763.23	683,993.96	953,998.07
Instalaciones	3,001,260.48	959,285.30	27,241.64	3,933,304.14	582,801.74	341,969.61	27,241.64	897,529.71	3,035,774.43
Vehículos	872,575.12	40,473.77	144,966.66	768,082.23	384,238.07	161,914.49	144,966.66	401,185.90	366,896.33
Equipos de Computación y software	293,948.11	256,627.17	49,802.57	500,772.71	132,970.80	114,517.43	49,802.57	197,685.66	303,087.05
Equipos de Comunicación	50,670.88	32,791.74	353.00	83,109.62	23,256.11	6,143.48	353.00	29,046.59	54,063.03
Equipos de Seguridad	536,472.92	162,176.50	-	698,649.42	117,242.04	58,489.20	-	175,731.24	522,918.18
Maquinarías	552,335.08	276,105.65	-	828,440.73	190,507.79	57,744.24	-	248,252.03	580,188.70
Mejoras a la Propiedad Arrendada	2,553,141.16	173,035.52	-	2,726,176.68	668,272.51	255,521.23	-	923,793.74	1,802,382.94
Remodelaciones en Proceso	13,883.84	406,837.60	-	420,721.44	-	-	-	-	420,721.44
<b>Total de Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>9,171,790.36</b>	<b>2,706,585.74</b>	<b>281,127.10</b>	<b>11,597,249.00</b>	<b>2,684,217.51</b>	<b>1,154,128.42</b>	<b>281,127.10</b>	<b>3,557,218.83</b>	<b>8,040,030.17</b>

Las partidas de Propiedades, Planta y Equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

En este periodo las adquisiciones de PPE ascendieron a \$ 2.706.585,74; en las bajas tenemos las PPE que cumplieron con su vida útil. En los Equipos de Computación se incluyen \$142.568,33 menos \$ 7.273,61 de amortización por software adquiridos en el periodo

## NOTA 7. PROPIEDADES INTANGIBLES

	dic-13	dic-12
Registro de Marcas	38,222.00	38,222.00
(-) Amortización Acumulada	<u>-34,334.48</u>	<u>-30,543.92</u>
<b>TOTAL PROPIEDADES INTANGIBLES</b>	<b><u>3,887.52</u></b>	<b><u>7,678.08</u></b>

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	Dic-11
O.V. Hotelera Machala S.A.	29,097.08	29,097.08
Electroquil S.A.	<u>1,059.86</u>	<u>1,059.86</u>
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ACCIONES</b>	<b><u>30,156.94</u></b>	<b><u>30,156.94</u></b>

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**

	<i>dic-13</i>	<i>dic-12</i>
Listonsa S. A.	432.488,53	432.488,53
Ridleycorp S. A.	351.384,24	351.384,24
Promusvento S. A.	330.725,27	330.725,27
Exicar S. A.	41.787,63	41.787,63
Connistión S.A.	3.235.135,43	2.127.527,99
Matterscorp S.A.	1.177.692,01	1.177.692,01
Predial Capitán Najera S.A.	1.158.870,95	1.158.870,95
<b>TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO</b>	<b>6.728.084,06</b>	<b>5.620.476,62</b>

Por deudas contraídas con los bancos para financiar adquisición-construcción de inmuebles de cias.relacionadas, estas cuentas se devengarán con el arriendo operativo por el uso del bien.

### **NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR**

	<i>dic-13</i>	<i>dic-12</i>
Proveedores Locales	772.348,66	578.846,50
Proveedores del Exterior	448.711,11	372.763,70
Acreedores Varios	861.327,14	507.770,55
Cias. Relacionadas	1.652.376,68	599.436,89
<b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>3.734.763,59</b>	<b>2.058.817,64</b>

### **NOTA 11. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO**

	<i>dic-13</i>	<i>dic-12</i>
Cia.de Seguros EcuatorianoSuiza S. A.	22.825,90	23.692,56
<b>TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR C/P.</b>	<b>22.825,90</b>	<b>23.692,56</b>

**NOTA 12. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE**

PORCION CORRIENTE						1,706,101.26	2,725,689.65
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	PLAZO AÑOS	SALDO DIC.2013	SALDO DIC.2012
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9%	10	106,565.04	96,588.79
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	7	-	440,242.41
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Pmo.# 27)	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	4	-	1,166,666.71
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 9)	HIPOT	19-ene-11	19-ene-18	8.95%	7	65,961.90	60,260.43
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 10)	HIPOT	22-mar-11	19-mar-18	8.95%	7	231,670.19	211,645.63
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Pmo.# 44)	HIPOT	12-jul-11	10-jul-15	8.82%	4	99,999.96	99,999.96
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 12)	HIPOT	15-ago-11	19-ago-18	8.95%	7	75,529.31	69,003.02
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 13)	HIPOT	25-nov-11	05-dic-18	8.95%	7	70,822.37	64,700.79
BANCO PICHINCHA C.A.	HIPOT	16-mar-12	12-ago-18	8.95%	7	195,473.80	179,598.89
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 16)	HIPOT	15-may-12	19-may-19	8.95%	7	134,062.22	122,478.49
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 18)	HIPOT	11-sep-12	19-sep-19	8.95%	7	60,118.50	54,911.83
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 19)	HIPOT	13-nov-12	05-nov-19	8.95%	7	35,390.62	32,331.61
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 20)	HIPOT	30-nov-12	05-dic-19	8.95%	7	22,672.15	20,474.39
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 21)	HIPOT	14-dic-12	05-dic-19	8.95%	7	59,400.51	55,290.62
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 22)	HIPOT	19-dic-12	05-dic-19	8.95%	7	54,602.71	51,496.08
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 23)	HIPOT	24-ene-13	24-ene-20	8.95%	7	52,147.62	-
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 25)	HIPOT	03-abr-13	05-abr-20	8.95%	7	19,822.62	-
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo.# 26)	HIPOT	27-jun-13	05-jul-20	8.95%	7	21,861.78	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Pmo.# 27*74)	HIPOT	27-nov-13	25-nov-15	8.83%	2	399,999.96	-

\* Ver nota relacionada 17

**NOTA 13. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCIÓN CORRIENTE**

	<i>dic-13</i>	<i>dic-12</i>
Emisión de Obligaciones II	-	1,699,992.00
Emisión de Obligaciones III	2,550,000.00	1,413,133.33
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS P/CTE.</b>	<b>2,550,000.00</b>	<b>3,113,125.33</b>

**NOTA 13b. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCIÓN CORRIENTE**

	<i>dic-13</i>	<i>dic-12</i>
<i>Emisión de Obligaciones II</i>	<u>1,275,018.00</u>	-
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS C/P</b>	<u><b>1,275,018.00</b></u>	<u>-</u>

*Emisión de Obligaciones II: por \$ 6.000.000,00 aprobada bajo Resolución No. SC-INV-DJMV-DeyR.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 cupón de 7.50%*

*Emisión de Obligaciones III: por \$ 9.000.000,00 aprobada bajo Resolución No. SC-INV-DJMV-DeyR.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 cupón 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
26-feb-13	27-feb-13	54,386.90	7.50%	414,373.05	1-A
26-feb-13	28-feb-13	1,394.54	7.50%	10,624.95	1-A
23-may-13	27-may-13	46,617.41	7.50%	414,373.05	1-A
23-may-13	28-may-13	1,195.32	7.50%	10,624.95	1-A
23-ago-13	27-ago-13	38,847.91	7.50%	414,373.05	1-A
23-ago-13	28-ago-13	996.10	7.50%	10,624.95	1-A
25-nov-13	27-nov-13	31,078.42	7.50%	10,624.95	1-A
25-nov-13	28-nov-13	796.88	7.50%	414,373.05	1-A
<b>Total pagado 2013</b>		<b>175,313.48</b>		<b>1,699,992.00</b>	

**CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - III EMISIÓN**

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE SERIE
14-mar-13	14-mar-13	162,421.88	7.50%	337,500.00	1-A
12-jun-13	14-jun-13	156,093.75	7.50%	337,500.00	1-A
12-sep-13	14-sep-13	149,765.63	7.50%	337,500.00	1-A
12-dic-13	14-dic-13	143,437.50	7.50%	637,500.00	1-A
<b>Total pagado 2013</b>		<b>611,718.75</b>		<b>1,650,000.00</b>	

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

**NOTA 14. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO**

9,147,122.67

EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2013
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	495,072.75
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo. # 12)	PREND	07-feb-13	15-feb-14	9.76%	86,937.63
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo. # 14)	PREND	11-abr-13	26-mar-14	8.95%	128,786.00
BANCO PICHINCHA C.A. (Ptmo. # 19)	PREND	31-ene-13	26-ene-14	8.95%	80,514.57
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo. # 18)	PREND	27-mar-13	20-feb-14	8.95%	86,459.88
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 63)	PREND	14-ene-13	14-ene-14	8.82%	83,333.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 64)	PREND	04-mar-13	05-mar-14	8.82%	125,000.00
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 65)	PREND	11-mar-13	12-mar-14	8.82%	250,000.00
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 66)	PREND	02-abr-13	04-abr-14	8.82%	166,666.67
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 67)	PREND	08-abr-13	07-abr-14	8.82%	333,333.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 68)	PREND	12-abr-13	11-abr-14	8.82%	166,666.67
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo. # 24)	PREND	30-ene-13	05-feb-14	8.95%	54,372.72
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 69)	PREND	07-may-13	07-may-14	8.82%	208,333.33
BANCO PICHINCHA C.A. (Ptmo. # 20)	PREND	12-jun-13	07-jun-14	8.95%	255,553.47
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo. # 19)	PREND	17-may-13	12-may-14	8.95%	384,775.34
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo. # 15)	PREND	02-jul-13	02-jul-14	8.95%	297,228.36
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo. # 16)	PREND	01-ago-13	04-ago-14	8.95%	338,611.18
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo. # 17)	PREND	14-oct-13	08-oct-14	8.95%	419,281.84
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo. # 18)	PREND	02-dic-13	02-dic-14	8.95%	500,000.00
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo. # 20)	PREND	15-jul-13	10-jul-14	8.95%	297,070.60
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo. # 21)	PREND	13-sep-13	08-sep-14	8.95%	379,148.20
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo. # 22)	PREND	17-sep-13	12-sep-14	8.95%	227,488.93
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo. # 23)	PREND	05-nov-13	30-oct-14	8.95%	460,015.03
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo. # 24)	PREND	22-nov-13	17-nov-14	8.95%	460,015.03
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 70)	PREND	21-oct-13	21-oct-14	8.95%	416,666.67
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 71)	PREND	13-nov-13	14-nov-14	8.95%	458,333.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 72)	PREND	18-nov-13	19-nov-14	8.95%	458,333.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 75)	PREND	11-dic-13	12-dic-14	8.83%	1,000,000.00
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo. # 76)	PREND	18-dic-13	19-dic-14	8.82%	500,000.00
BANCO DEL PACIFICO S.A.	SOBR	31-dic-13	01-ene-14	0.00%	29,124.48

\* Ver nota relacionada # 17

Se incluyen \$ 29,124.48 por sobregiro contable con el Banco del Pacifico al cierre de este ejercicio.

**NOTA 15. IMPUESTOS POR PAGAR**

	dic-13	dic-12
Retención Fuente	48,644.26	41,566.24
Retención Fuente del IVA	30,325.73	35,893.52
Iva por Pagar	174,411.29	93,936.90
<b>TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>253,381.28</b>	<b>171,396.66</b>

Al 31 de diciembre se dejó liquidado con el crédito tributario por retenciones en la fuente el impuesto a la renta de \$ 377,842.71 que corresponde al anticipo calculado 2013 (sobre EF's 2012) que resultó mayor que el impuesto causado 2013 de \$ 301,010.86 según tasa impositiva del 22%.

**NOTA 16. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR**

	dic-13	dic-12
15% Participación de Trabajadores	346.220.75	205.924.28
Nóminas por pagar	29.538.75	24.319.38
IESS	114.398.88	115.036.07
Beneficios Sociales	745.634.15	589.528.27
<b>TOTAL DE PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR</b>	<b>1.235.792.53</b>	<b>934.808.00</b>

**NOTA 17. OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO**

						6,158,545.67	6,836,667.13
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	PLAZO AÑOS	SALDO DIC. 2013	SALDO DIC. 2012
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9%	10	114,497.39	229,928.61
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	7	-	495,072.76
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 9)	HIPOT	19-ene-11	19-ene-18	8.95%	7	260,471.82	326,433.72
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 10)	HIPOT	22-mar-11	19-mar-18	8.95%	7	860,894.61	1,092,564.79
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Pmo. # 44)	HIPOT	12-jul-11	10-jul-15	8.82%	4	58,333.42	158,333.44
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 12)	HIPOT	15-ago-11	19-ago-18	8.95%	7	343,389.52	418,918.83
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 13)	HIPOT	25-nov-11	05-dic-18	8.95%	7	356,857.19	427,679.56
BANCO PICHINCHA C.A.	HIPOT	16-mar-12	12-ago-18	8.95%	7	899,866.55	1,095,340.30
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 16)	HIPOT	15-may-12	19-may-19	8.95%	7	761,039.09	895,101.30
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 18)	HIPOT	11-sep-12	19-sep-19	8.95%	7	372,945.19	433,073.98
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 19)	HIPOT	13-nov-12	05-nov-19	8.95%	7	229,090.32	264,480.93
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 20)	HIPOT	30-nov-12	05-dic-19	8.95%	7	149,853.46	172,525.61
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 21)	HIPOT	14-dic-12	05-dic-19	8.95%	7	356,617.61	411,709.38
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 22)	HIPOT	19-dic-12	05-dic-19	8.95%	7	360,901.22	415,503.92
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 23)	HIPOT	24-ene-13	24-ene-20	8.95%	7	359,055.55	-
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 25)	HIPOT	03-abr-13	05-abr-20	8.95%	7	142,037.64	-
BANCO PROMERICA S.A. (Pmo. # 26)	HIPOT	27-jun-13	05-jul-20	8.95%	7	166,028.38	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Pmo. # 27*74)		27-nov-13	25-nov-15	8.83%	2	366,666.71	-

Al cierre de este periodo se obtuvieron créditos \$ 17.334,000.00 y se amortizaron \$ 17.311.414.36 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 2013**

INSTITUCION BANCARIA	SALDO INICIAL	CREDITOS	PAGOS	SALDO FINAL
BANCO DEL PACIFICO S.A.	326.517.40	-	-105.454.97	221.062.43
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	2.185.502.29	3.500.000.00	-3.419.584.53	2.265.917.76
BANCO PROMERICA S.A.	5.943.180.54	1.134.000.00	-1.399.563.72	5.677.616.82
BANCO BOLIVARIANO C.A.	3.715.833.29	8.000.000.00	-6.624.166.58	5.091.666.71
BANCO PICHINCHA C.A.	1.759.194.69	1.000.000.00	-1.327.786.30	1.431.408.39
DEL BANK	60.773.53	-	-60.773.53	-
BANCO INTERNACIONAL	2.969.057.74	3.700.000.00	-4.374.084.73	2.294.973.01
<b>TOTAL</b>	<b>16,960,059.48</b>	<b>17,334,000.00</b>	<b>-17,311,414.36</b>	<b>16,982,645.12</b>

\*ver notas relacionadas No. 12, 14 y 17

**NOTA 18. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS**

	dic-13	dic-12
Emisión de Obligaciones II	-	1.275.018,00
Emisión de Obligaciones III	4.462.500,00	6.005.816,67
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS L/P</b>	<b>4.462.500,00</b>	<b>7.280.834,67</b>

\*Ver nota relacionada No. 13 y 13b.

**NOTAS 19. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

	dic-13	dic-12
Provisión para Jubilación Patronal	369.730,47	325.994,26
Provisión para Desahucio	147.888,55	106.933,25
<b>TOTAL RESERVAS JUBILACION Y DESAHUCIO</b>	<b>517.619,02</b>	<b>432.927,51</b>

**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

TITULAR	No. IDENTIFICACION	NACIONALIDAD	No. ACCIONES	% PART.
TENOUS S.A.	0992743468001	ECUATORIANA	2.025.999	99.999951%
JOMAFE L.L.C.	SE-G-00000805	ESTADOUNIDENSE	1	0.000049%
			<b>2.026.000</b>	<b>100.00000%</b>

**NOTA 21. RESERVAS**

	dic-13	dic-12
Reservas Legales	760.294,09	678.698,96
Reservas Facultativas	3.652.272,96	3.652.272,96
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>4.412.567,05</b>	<b>4.330.971,92</b>

## NOTA 22. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	dic-13	dic-12
Ventas Tarifa 12%	51.561.254.30	46.670.973.57
Ventas Tarifa 0%	220.599.25	225.029.00
(-) Devoluciones en ventas	-1.813.472.56	-1.584.821.95
(-) Descuentos en ventas	-6.752.578.23	-6.328.711.34
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>43.215.802.76</b>	<b>38.982.469.28</b>

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 \$1.326.43 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-13	dic-12
Inventario Inicial	16.124.500.03	12.722.821.94
Compras Locales	4.533.825.86	4.707.252.81
Compras Importaciones	19.800.229.79	20.881.791.58
(-) Inventario Final	-16.401.363.07	-16.624.359.53
(-) Provisión de Inventario a VNR	196.436.12	499.859.50
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>24.253.628.73</b>	<b>22.187.366.30</b>

## NOTA 24. OTROS INGRESOS

	dic-13	dic-12
Ingresos Gravados	198.507.28	289.582.84
Ingresos Exentos	72.588.65	7.930.59
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>271.095.93</b>	<b>297.513.43</b>

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, entre otros.

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

## NOTA 25. EGRESOS DEL PERIODO

	dic-13	dic-12
GASTOS DE VENTAS Y ADM.	13.402.527.16	12.713.191.38
GASTOS POR DEPRECIACION	1.146.854.81	1.007.071.87
GASTOS POR AMORTIZACIONES	11.064.17	3.990.56
INTERESES FINANCIEROS	2.364.685.49	1.995.534.06
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>16.925.131.63</b>	<b>15.719.787.87</b>

## NOTA 26. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

	Dic-13	Dic-12
(-) Participación Empleados y Trabajadores	346.220.75	205.924.28
(-) Impuesto a la Renta	377.842.71	350.952.99
<b>TOTAL PARTIC. TRAB. E IMPUESTOS</b>	<b>724.063.46</b>	<b>556.877.27</b>

## **NOTA 27. CONCILIACION TRIBUTARIA**

	<u>2,013</u>	<u>2,012</u>
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>2,308,138.33</b>	<b>1,372,828.55</b>
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-346,220.75	-205,924.28
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	-9,777.52	-1,211.62
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-62,811.13	-6,718.97
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	61,535.08	105,361.95
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	-	8,524.26
(-) AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	12,750.64	668.35
(-) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	8,975.70	1,089.34
(-) AMORTIZACION PERDIDAS	-	-
(-) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	-	-
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	-344,666.61	-
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-259,692.56	-233,077.44
<b>UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,368,231.18</b>	<b>1,041,540.14</b>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	301,010.86	239,554.23
ANTICIPO CALCULADO PARA EL 2013 - <b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b>377,842.71</b>	<b>350,952.99</b>
(-) CRED. TRIBUT. POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	-482,458.39	-418,206.36
(-) CRED. TRIB. RENTA AÑOS ANTERIORES (2011-2012)	-138,368.89	-71,115.52
<b>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b>-242,984.57</b>	<b>-138,368.89</b>

En este periodo la compañía cerró su nómina con un total de 579 empleados por lo cual se aplicó la deducción por incremento neto de empleo, el año anterior fueron 535 empleados.

\*\*\* Como el Impuesto a la Renta Causado \$ 301,010.86 (tasa impositiva 22%) es menor que el Anticipo determinado para este ejercicio económico, este último automáticamente se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta \$ 377,842.71 \*ver nota No. 15

## **SITUACIÓN FISCAL**

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (Abril 2014), la compañía ha cumplido con la presentación formal de las obligaciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas.

## **INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO**

La opinión de los Auditores Externos sobre 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 al 31 de Diciembre del 2013. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerándose tal circunstancia.

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

<b><i>Año terminado Diciembre 31</i></b>	<b><i>Variación Porcentual</i></b>
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
2013	2.70

**EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de Diciembre del 2013 y a la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril 2014), no se observó la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.*

\*\*\*\*\* 0 \*\*\*\*\*



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

**INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES SOBRE LA  
INFORMACION FINANCIERA  
SUPLEMENTARIA**

1

📍 Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211  
☎ Telefax: (593 - 4) 2400013 - 60063281  
📠 Celular: 0999618292  
✉ E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.grupocamposconsultores.com  
Guayaquil -Ecuador



**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

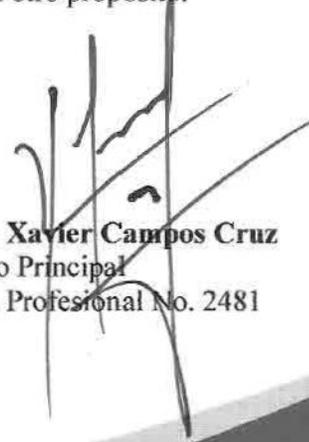
Hemos auditado los Estados Financieros de Almacenes Boyacá S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 15 de Abril del 2014.

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, 15 de Abril del 2014

*Campos & Asociados*  
**CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
Calificación RNAE No. 527

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

◊ Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211  
☎ Telefax: (593 - 4) 2400013 - 60063281  
☎ Celular: 0999618292  
✉ E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.grupocamposconsultores.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 2013 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 2013.

**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 2013.

**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 2013 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 2013 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 2013, 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 2013

**ALMACENES BOYACA S.A.****FORMA DE COLOCACION DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

Las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2013 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.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

<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.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

<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 2013**

Los recursos obtenidos por las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2013 fueron utilizados en el periodo en que se captaron, esto es año 2010, 2012 y 2013.

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 2012-2013: \$ 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 14.36% en este periodo de informe.

**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 INTERESES****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013****SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES - VIGENTE**

<b><u>AÑO</u></b>	<b><u>PAGOS DE CAPITAL</u></b>	<b><u>PAGOS DE INTERESES</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
2014	1,275,018.00	47,813.62	1,324,845.62

**TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES - VIGENTE**

<b><u>AÑO</u></b>	<b><u>PAGOS DE CAPITAL</u></b>	<b><u>PAGOS DE INTERESES</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
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 2013**

Garantía General: Sobre todos los activos de la Compañía no gravados. Al 31 de Diciembre del 2013, los activos libres de gravámenes suman la cantidad de \$ 32.672.447,43

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.