



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Páginas No.

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- 23

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAS	-	Normas Internacionales de Auditoria 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 2014, 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.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

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 2014, 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, 21 de Abril del 2015

Campos & Asociados Cia. Ltda.

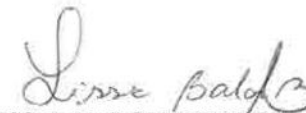
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527


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 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>		
<u>Activo Corriente</u>			
Caja - Bancos	3	2.547.670,95	672.053,62
Cuentas por Cobrar	4	9.347.325,34	7.898.347,57
Ingreso diferido por Intereses		(116.377,50)	(103.483,72)
Provisión cuentas incobrables		(199.126,55)	(191.754,03)
Inventarios	5	21.563.900,47	16.602.194,14
Anticipos a Proveedores	6	3.571.646,80	2.410.499,98
Otros Pagos Anticipados	6	1.364.141,29	1.011.786,82
Total Activo Corriente		38.079.180,80	28.299.644,38
<u>Activo No Corriente</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	7	12.703.780,85	8.040.030,17
Propiedades Intangibles	8	3.272,16	3.887,52
Inversiones en Acciones	9	30.156,94	30.156,94
Cuentas por Cobrar L/P	10	3.883.717,83	6.728.084,06
Total Activo No Corriente		16.620.927,78	14.802.158,69
TOTAL ACTIVOS		54.700.108,58	43.101.803,07

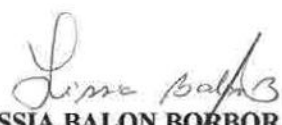

JOSE BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE


LISSIA BALON BORBOR
CONTADORA
REG. N° 10.503

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>PASIVOS</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>NOTAS</u>		
Cuentas por Pagar	11	5.270.837,93	3.734.763,59
Documentos por Pagar	12	13.955,93	22.825,90
Obligaciones Bancarias - Pcte.	13	2.121.885,62	1.706.101,26
Obligaciones con Inversionistas - Pcte.	14	3.524.250,00	2.550.000,00
Obligaciones con Inversionistas - CP	14b	2.000.000,00	1.275.018,00
Obligaciones Bancarias - C/P	15	14.432.481,61	9.147.122,67
Impuestos por Pagar	16	299.963,16	253.381,28
Provisiones Acumuladas por Pagar	17	1.307.861,76	1.272.081,80
TOTAL PASIVO CORRIENTE		28.971.236,01	19.961.294,50
 <u>Pasivos a Largo Plazo</u>			
Obligaciones Bancarias L/P	18	6.523.416,30	6.158.545,67
Obligaciones con Inversionistas L/P	19	4.835.250,00	4.462.500,00
Provisión para Jubilación Patronal	20	403.386,80	369.730,47
Provisión para Desahucio	20	191.412,79	147.888,55
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		11.953.465,89	11.138.664,69
TOTAL PASIVOS		40.924.701,90	31.099.959,19
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	21	2.026.000,00	2.026.000,00
Aportes Futura Capitalización	22	680.000,00	676.989,73
Reservas: Legal y Facultativa	23	3.899.442,73	4.412.567,05
Reservas del Capital	23	676.989,73	-
Utilidad Acum.Ejerc.Anteriores		4.719.173,85	3.217.530,27
Utilidad Neta del Periodo		1.773.800,37	1.668.756,83
TOTAL PATRIMONIO		13.775.406,68	12.001.843,88
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		54.700.108,58	43.101.803,07

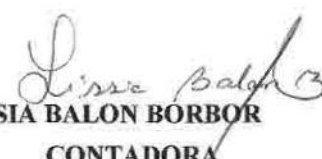

JOSE BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE


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 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	NOTAS		
INGRESOS ORDINARIOS	24	43.863.786,88	43.215.802,76
<u>COSTO DE VENTAS</u>	25		
INVENTARIO INICIAL		16.204.926,95	16.124.500,03
COMPRAS LOCALES		7.773.429,37	4.533.825,86
COMPRAS IMPORTACIONES		20.180.524,68	19.706.451,26
(-) INVENTARIO FINAL		(21.116.396,98)	(16.401.363,07)
(+) PROVISIÓN DE INVENTARIO A VNR		211.556,98	196.436,12
<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>		<u>23.254.041,00</u>	<u>24.159.850,20</u>
UTILIDAD BRUTA		20.609.745,88	19.055.952,56
OTROS INGRESOS	26	428.806,86	271.095,93
TOTAL INGRESOS		<u>21.038.552,74</u>	<u>19.327.048,49</u>
EGRESOS	27		
GASTOS DE VENTAS Y ADM.		14.599.042,63	13.396.570,62
GASTOS POR DEPRECIACION		1.432.334,42	1.146.854,81
GASTOS POR AMORTIZACIONES		41.961,30	11.064,17
INTERESES FINANCIEROS		2.389.693,20	2.364.685,49
TOTAL EGRESOS		<u>18.463.031,55</u>	<u>16.919.175,09</u>
UTILIDAD DEL PERIODO		2.575.521,19	2.407.873,40
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	28	386.328,18	361.181,01
IMPUESTO A LA RENTA	29	415.392,64	377.935,56
<u>RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</u>		<u>1.773.800,37</u>	<u>1.668.756,83</u>


JOSE BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE


LISSIA BALON BORBOR
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 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITAL FUTURO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
Saldos al 01/Ene/2013 (\$)	2.026.000,00	676.989,73	678.698,96	3.652.272,96	-	2.409.384,67	890.390,49	10.333.736,81
Transf. Utilidad 2012 a Utilid. Acum.	-	-	-	-	-	-	(890.390,49)	-
Distrib. de R. Legal - Utilid. 2012	-	-	81.595,13	-	-	(81.595,13)	-	-
Pago compensación por Salario Digno 2012	-	-	-	-	-	(649,76)	-	(649,76)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.668.756,83	1.668.756,83
Saldos al 31/Diciembre/2013 (\$)	2.026.000,00	676.989,73	760.294,09	3.652.272,96	-	3.217.530,27	1.668.756,83	12.001.843,88

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITAL FUTURO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
Saldos al 01/Ene/2014 (\$)	2.026.000,00	676.989,73	760.294,09	3.652.272,96	-	3.217.530,27	1.668.756,83	12.001.843,88
Transf. Utilidad 2013 a Utilid. Acum.	-	-	-	-	-	-	(1.668.756,83)	-
Distrib. de R. Legal - Utilid. 2013	-	-	166.875,68	-	-	(166.875,68)	-	-
Pago compensación por Salario Digno 2013	-	-	-	-	-	(237,57)	-	(237,57)
Rev. AFC por capitalización de Reserva de Capital	-	(676.989,73)	-	-	676.989,73	-	-	-
AFC por capitalización de Reserva Facultativas	-	680.000,00	-	(680.000,00)	-	-	-	-
Utilidad Neta del Periodo	-	-	-	-	-	-	1.773.800,37	1.773.800,37
Saldos al 31/Diciembre/2014	2.026.000,00	680.000,00	927.169,77	2.972.272,96	676.989,73	4.719.173,85	1.773.800,37	13.775.406,68

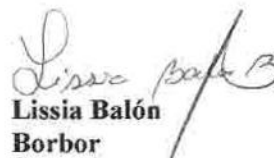

JOSE BARCENA CHEDRAUI
PRESIDENTE


LISSIA BALON BAVOR
CONTADORA
REG. N° 10.503

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad Neta del periodo	1.773.800,37	1.668.756,83
(+) Ajustes para conciliar la Utilidad Neta		
Depreciaciones del periodo	1.432.334,42	1.146.854,81
Amortizaciones del periodo	41.961,30	11.064,17
Variaciones en el Activo		
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar	-1.428.711,47	-573.920,48
Aumento/Disminución en Inventarios	-4.961.706,33	-68.533,87
Aumento/Disminución en Anticipos a Proveedores	-1.161.146,82	1.475.087,12
Aumento/Disminución en Otros Pagos Anticipados	-352.354,47	-236.405,31
Aumento/Disminución en las Cuentas por Cobrar de L/P	2.844.366,23	-1.107.607,44
Variaciones en el Pasivo		
Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar	-1.536.074,34	1.675.945,95
Aumento/Disminución en Documentos por Pagar	-8.869,97	-866,66
Aumento/Disminución en Impuestos por Pagar	46.581,88	81.984,62
Aumento/Disminución en Provisiones por Pagar	35.779,96	315.944,79
Aumento/Disminución en Obligaciones Patronales	77.180,57	84.691,51
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación	-124.709,99	4.472.996,04
Flujo de efectivo en las actividades de Inversión		
Aumento por adquisición de P.P.E. y Activos Intangibles	-6.137.431,04	-2.706.585,74
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión	-6.137.431,04	-2.706.585,74
Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento		
Aumento/Disminución en Obligaciones Bancarias	6.066.013,93	51.710,12
Aumento/Disminución en Obligaciones con Inversionistas	2.071.982,00	-2.106.442,00
Disminución por compensación de Salario Digno	-237,57	-649,76
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento	8.137.758,36	-2.055.381,64
Aumento / Disminución neta de Efectivo	1.875.617,33	-288.971,34
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	672.053,62	961.024,96
Saldo Final de Efectivo y Equivalentes	2.547.670,95	672.053,62


José Barciona Chedraui
 Presidente


Lissia Balón
 Borbor
 Contadora
 REG. No. 10.503

ALMACENES BOYACA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(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 de pisos y revestimientos, muebles, artículos de decoración e implementos para baño y cocina preferentemente de lujo, adquiriéndolas dentro y fuera del país.

2.- 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 3. CAJA-BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2014, el saldo asciende a \$ 2.547.670,95 comprendido por:

	dic-14	dic-13
CAJA		
Caja Mayor	55.187,33	135.011,54
TOTAL DE CAJA	55.187,33	135.011,54
BANCOS		
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	99.559,35	-
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7	83.295,10	235.001,10
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	567.087,31	26.968,28
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Cte.# 5956-3	163,24	396,52
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	6.380,56	14.994,65
Produbanco / Promerica Cta. Cte. # 1026224243	60.770,80	21.905,57
Solidario Cta. Ahorro # 0912054927	3.633,24	20.231,26
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	1.444.012,77	125.377,85
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	1.144,05	30.641,56
Pichincha Miami Cta. Cte.# 23118870	13.573,04	9.761,15
Internacional Cta. Cte.# 1000617043	211.873,16	47.167,36
Pichincha Cta. Ahorro € # 5889411100	-	4.596,78
Banco General Rumiñahui Cta. Cte.# 8026016104	991,00	-
TOTAL DE BANCOS	2.492.483,62	537.042,08

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

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

	dic-14	dic-13
Clientes ⁽¹⁾	6.654.331,74	5.917.079,80
Cheques Protestados	228.644,38	161.573,06
Cías. Relacionadas (2)	664.326,32	1.237.917,74
Empleados	276.930,82	160.202,89
Ejecutivos	436.952,81	416.257,04
Varios	1.086.139,27	5.317,04
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	9.347.325,34	7.898.347,57

ALMACENES BOYACA
Composición de Cartera
(al 31-DIC-2014)

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	3.312.768,38	286.152,48
De 31 a 60 días	1.438.322,09	78.882,40
De 61 a 90 días	652.476,14	11.101,99
De 91 a 120 días	612.706,31	14.691,63
De 121 a 150 días	43.228,55	8.431,04
Mayor a 150 días	173.278,36	22.292,38
	6.232.779,83	421.551,92

Cartera Total **6.654.331,75**

ALMACENES BOYACA
Composición de Cartera
(al 31-DIC-2013)

	Por Vencer	Vencido
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
	5.542.232,80	374.846,99

Cartera Total **5.917.079,79**

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

(1) Las Cuentas por Cobrar Cliente son por facturas de vencimiento por los créditos otorgados, denominadas en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los cupos de créditos de los clientes nuevos a través de un análisis crediticio interno; los cupos son revisados constantemente según el cumplimiento de deuda del cliente.

(2) Las cuentas por Cobrar relacionadas son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas la Compañía posee cuentas por pagar con relacionadas (vencimiento corriente) pero no se compensan para fines de presentación de estados financieros, se liquidan al momento de su mutua bancarización de pago.

NOTA 5. INVENTARIOS

	dic-14	dic-13
INVENTARIOS		
Mercadería Disponible	21.116.396,98	16.401.363,07
En Tránsito	659.060,47	397.267,19
(-) Provisión de Inventarios a VNR	-211.556,98	-196.436,12
TOTAL INVENTARIOS	21.563.900,47	16.602.194,14

\$ 5,950.121.75 de este inventario está gravado en calidad de prenda con los Bancos y \$ 1.310.000,25 por prenda sin desplazamiento a/f. del Representante de los Obligacionistas (Valoratec S.A.) por la Emisión de USD 8.00 millones (inscripción 2014-2-02-01353 del 09 de octubre de 2014).

El inventario se valora al costo o valor razonable, el menor. El costo se determina sobre la base del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado menos todos los costos y gastos de distribución y venta.

NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

	dic-14	dic-13
Seguro prepagado	30.729,90	36.004,50
Cr.Tributario I. Renta -Año Ant.	484.820,22	280.562,32
Cr.Tributario I. Renta -Año Act.	218.912,05	204.257,90
Anticipos a proveedores	3.571.646,80	2.410.499,98
Depósitos en Garantía	180.127,42	160.877,42
Varios	449.551,70	330.084,68
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	4.935.788,09	3.422.286,80

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	dic-14	dic-13
Instalaciones	9.445.737,82	3.933.304,14
Muebles y enseres	1.708.451,54	1.637.992,03
Equipos de Computación y Software	467.472,09	493.499,10
Equipos de Comunicación	84.859,58	83.109,62
Equipos de Seguridad	882.069,02	698.649,42
Vehículos	894.229,56	768.082,23
Maquinarias	847.054,84	828.440,73
Mejoras Propiedades Arrendadas	2.862.577,49	2.726.176,68
Obras en proceso	-	420.721,44
Depreciaciones Acumuladas	-4.488.671,09	-3.549.945,22
TOTAL PROP., PLANTA Y EQUIPO - TÁNGIBLE	12.703.780,85	8.040.030,17

	VALOR LIBROS. INICIAL	ADICIONES	BAJAS Y O VENTAS	TOTAL P.P.E.	DEPRECIACION ACUM. INICIAL	DEPREC. AÑO	BAJAS. DEPREC.	DEPREC. ACUM. FINAL	P.P.E. NETO
Muebles y Enseres	1,637,992.03	90,752.44	20,292.93	1,708,451.54	683,993.96	166,910.88	20,292.93	830,611.91	877,839.63
Instalaciones	3,933,304.14	5,528,391.28	15,957.60	9,445,737.82	897,529.71	524,425.31	15,957.60	1,405,997.42	8,039,740.40
Vehículos	768,082.23	236,252.12	110,104.79	894,229.56	401,185.90	170,073.98	110,104.79	461,155.09	433,074.47
Equipos de Computación y softw	500,772.71	174,782.28	162,991.35	512,563.64	197,685.66	149,059.09	162,991.35	183,753.40	328,810.24
Equipos de Comunicación	83,109.62	4,429.96	2,680.00	84,859.58	29,046.59	8,619.61	2,680.00	34,986.20	49,873.38
Equipos de Seguridad	696,649.42	183,419.60	-	882,069.02	175,731.24	80,878.62	-	256,609.86	625,459.16
Maquinarias	826,440.73	40,114.11	21,500.00	847,054.84	248,252.03	83,530.36	21,500.00	310,282.39	536,772.45
Mejoras a la Propiedad Arrendada	2,726,176.68	296,482.69	160,081.88	2,862,577.49	923,793.74	286,654.51	160,081.88	1,050,368.37	1,812,211.12
Remodelaciones en Proceso	420,721.44	-420,721.44	-	-	-	-	-	-	-
Total de Propiedad, Planta y Equipo	11,597,249.00	6,133,903.04	493,608.55	17,237,543.49	3,557,218.83	1,470,152.36	493,608.55	4,533,762.64	12,703,780.85

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 \$ 6.133.903.04; en las bajas tenemos las PPE que cumplieron su vida útil y en vehículos la venta de una camioneta en \$ 11.500,00. En Equipos de computación se incluyen \$ 227.318.33 menos \$ 45.091,55 de amortización acumulada por software adquiridos.

NOTA 8. PROPIEDADES INTANGIBLES

	dic-14	dic-13
Registro de Marcas	41.750,00	38.222,00
(-) Amortización Acumulada	-38.477,84	-34.334,48
TOTAL PROP. INTANGIBLES	3.272,16	3.887,52

Las propiedades intangibles comprenden marcas comerciales registradas por la compañía, se amortizan según el periodo de vigencia de la marca, medido entre su fecha de registro ante el órgano de control (IEPI) y vencimiento de la misma.

NOTA 9. INVERSIONES EN ACCIONES

	dic-14	dic-13
8.- INVERSIONES EN ACCIONES		
O.V.Hotelera Machala S.A.	29.097,08	29.097,08
Electroquil S.A.	1.059,86	1.059,86
TOTAL DE INV. EN ACCIONES	30.156,94	30.156,94

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

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	dic-14	dic-13
Listonsa S. A.	370.546,95	432.488,53
Ridleycorp S. A.	280.541,64	351.384,24
Promusvento S. A.	330.725,27	330.725,27
Exicar S. A.	-	41.787,63
Connistión S.A.	2.600.990,11	3.235.135,43
Matterscorp S.A.	225.779,38	1.177.692,01
Predial Capitán Najera S.A.	75.134,48	1.158.870,95
TOTAL DE CTAS POR COBRAR L. PLAZO	3.883.717,83	6.728.084,06

Por deudas contraídas con los bancos para financiar adquisición-construcción de inmuebles de cías.relacionadas, estas cuentas se devengaran con el arriendo operativo por el uso del bien, el cual esta soportado con factura y se reconocen las cuentas por pagar compañías relacionadas, una vez bancarizado el pago, inmediatamente se abonan las cuentas por cobrar l/p (no generan intereses).

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

	dic-14	dic-13
Proveedores Locales ⁽¹⁾	1.174.735,20	772.348,66
Proveedores del Exterior ⁽²⁾	995.545,70	448.711,11
Acreedores Varios ⁽³⁾	1.517.355,82	861.327,14
Cías. Relacionadas ⁽⁴⁾	1.583.201,21	1.652.376,68
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	5.270.837,93	3.734.763,59

⁽¹⁾ Corresponden a facturas pendientes de pago por los créditos en adquisición de mercadería local.

⁽²⁾ Por adquisición de mercadería importada.

⁽³⁾ Por adquisición de otros bienes y servicios relacionados con la operatividad de la compañía.

⁽⁴⁾ Cuentas por pagar compañías relacionadas por el arriendo operativo y otros de los inmuebles en donde se ubican los almacenes de la compañía. Ver relación de deudas con notas 4 y 10 de este informe.

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO

	dic-14	dic-13
Cia.de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.	13.955,93	22.825,90
TOTAL DE DOC POR PAGAR C/P.	13.955,93	22.825,90

Por letras de pago pendientes de las pólizas de seguros que posee la compañía.

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE

ANEXO DE CRÉDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS A DIC/2014

Los créditos con instituciones financieras ascendieron a \$ 30.131.897,60 y se amortizaron \$ 24.036.759.19 de capital adeudado, distribuidos según el presente anexo:

	BANCO DEL PACIFICO S.A.	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	BANCO PROMERICA S.A.	BANCO BOLIVARIANO C.A.	BANCO PICHINCHA C.A.	BANCO INTERNACIONAL	TOTAL
Saldo al 01/enero/2014,VR	221.062.43	2.265.917.76	5.677.616.82	5.091.666.71	1.431.408.39	2.294.973.01	16.982.645.12
Créditos del periodo	-	10.104.527.60	555.370.00	11.472.000.00	2.750.000.00	5.250.000.00	30.131.897.60
(-) Amortizaciones del periodo	-221.062.43	-5.325.976.05	-1.253.937.58	-10.664.787.78	-1.711.429.04	-4.859.566.31	-24.036.759.19
saldo a la fecha de corte	-	7,044,469.31	4,979,049.24	5,898,878.93	2,469,979.35	2,685,406.70	23,077,783.53
Distribución por plazos							
Corto Plazo	-	4.394.864.45	155.058.50	5.609.990.03	1.587.161.93	2.685.406.70	14.432.481.61
Largo Plazo - Porcion corriente	-	768.645.25	1.005.648.17	133.333.32	214.258.88	-	2.121.885.62
Largo Plazo - Porcion no corriente	-	1.880.959.61	3.818.342.57	155.555.58	668.558.54	-	6.523.416.30
saldo a la fecha de corte	-	7,044,469.31	4,979,049.24	5,898,878.93	2,469,979.35	2,685,406.70	23,077,783.53

Porción corriente de las obligaciones bancarias de Largo Plazo:

	dic-14	dic-13
Banco Pacífico S.A.	-	106.565,04
Banco de Guayaquil S. A.	768.645,25	-
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	1.005.648,17	904.062,50
Banco Bolivariano C.A.	133.333,32	499.999,92
Banco Pichincha S.A.	214.258,88	195.473,80
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS P/CTE.	2.121.885,62	1.706.101,26

VER NOTA RELACIONADA # 15

NOTA 14. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCIÓN CORRIENTE

	dic-14	dic-13
Emisión de Obligaciones III	2.550.000,00	2.550.000,00
Emisión de Obligaciones IV	974.250,00	-
TOTAL DE OBLIG. CON INVERS. P/CTE.	3.524.250,00	2.550.000,00

Emisión de Obligaciones III: emitida por \$ 9.000.000,00 aprobada bajo resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-5038 del 30 de Agosto del 2012 e inscrito en Mercado de Valores bajo el número 2012.2.02.01077 del 02 de septiembre del 2012. Pagos trimestrales desde el 14 de Diciembre de 2012 hasta el 14 de septiembre del 2016 a una tasa de 7.50%. Colocada al 100%

Emisión de Obligaciones IV: emitida por \$ 8.000.000,00 aprobada bajo resolución No. SCV-INMV-DNAR-14-29077 del 02 de Octubre del 2014 e inscrito en Mercado de Valores bajo el número 2014.2.02.01353 del 09 de octubre del 2014. Pagos trimestrales desde el 24 de enero de 2015 hasta el 24 de octubre del 2018 a una tasa de 8.00%. Al 31 de diciembre de 2014 se colocó 53.71% de esta emisión.

NOTA 14b. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-CORTO PLAZO

	dic-14	dic-13 (S)
Emisión de Obligaciones II	-	1.275.018,00
Emisión de Papel Comercial *	2.000.000,00	-
TOTAL DE OBLIG CON INVERS. C/P	2.000.000,00	1.275.018,00

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 cupón de 7.50%.

Emisión de Papel Comercial: aprobado con resolución No. SC.IMV.DJMV.DNAR.14.0029036 el 30 de septiembre de 2014 por \$ 4.000.000,00, e inscripción No. 2014-2-02-01352 del 09 de Octubre de 2014, a una tasa del 6%, pagos trimestrales de cupones de interés y pago al vencimiento del capital, desde el 20 de enero de 2015 hasta el 19 de octubre del 2015. Al 31 de diciembre de 2014 se colocó 50% del papel.

CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - II EMISIÓN

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE SERIE
25-feb-14	27-feb-14	23,308.92	7.50%	414,373.05	1-A
25-feb-14	28-feb-14	597.66	7.50%	10,624.95	1-A
26-may-14	27-may-14	15,539.43	7.50%	414,373.05	1-A
26-may-14	28-may-14	398.45	7.50%	10,624.95	1-A
26-ago-14	27-ago-14	7,769.93	7.50%	414,396.45	1-A
26-ago-14	28-ago-14	199.23	7.50%	10,625.55	1-A
Total pagado 2014		<u>47,813.62</u>		<u>1,275,018.00</u>	

CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - III EMISIÓN

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE SERIE
12-mar-14	14-mar-14	131,484.38	7.50%	637,500.00	1-A
12-jun-14	14-jun-14	119,531.25	7.50%	637,500.00	1-A
11-sep-14	14-sep-14	107,578.13	7.50%	637,500.00	1-A
11-dic-14	14-dic-14	95,625.00	7.50%	637,500.00	1-A
Total pagado 2014		<u>454,218.76</u>		<u>2,550,000.00</u>	

NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

	dic-14	dic-13
Banco Pacífico S.A.	-	29,124.48
Banco Bolivariano C.A.	5,609,990.03	4,166,666.66
Banco de Guayaquil S. A.	4,394,864.45	2,265,917.76
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	155,058.50	54,372.72
Banco Pichincha S.A.	1,587,161.93	336,068.04
Banco Internacional S.A.	2,685,406.70	2,294,973.01
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS - C/P.	<u>14,432,481.61</u>	<u>9,147,122.67</u>

Ver en nota 13: ANEXO DE CRÉDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS A DIC/2014

NOTA 16. IMPUESTOS POR PAGAR

	dic-14	dic-13
Retención Fuente	42,192.43	48,644.26
Retención Fuente del IVA	38,853.97	30,325.73
Iva por Pagar	218,916.76	174,411.29
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	<u>299,963.16</u>	<u>253,381.28</u>

Por obligaciones corrientes con la administración tributaria.

NOTA 17. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

	dic-14	dic-13
15% Participación de Trabajadores	386.328,18	361.181,01
Nóminas por pagar	56.199,00	51.619,32
IESS	158.489,88	114.398,88
Beneficios Sociales	706.844,70	744.882,59
TOTAL DE PROVISIONES ACUM. POR PAGAR	1.307.861,76	1.272.081,80

Por obligaciones corrientes con los trabajadores de la compañía. En nóminas por pagar se incluye \$ 22.080,57 a favor de los trabajadores por 15% de participación sobre declaración de impuesto a la renta de los periodos 2011,2012 y 2013 rectificadas en sep.2014.

NOTA 18. OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO

	dic-14	dic-13
Banco del Pacifico S.A.	-	114.497,39
Banco de Guayaquil S. A.	1.880.959,61	-
Banco Promerica	3.818.342,57	4.719.181,60
Banco Bolivariano C.A.	155.555,58	425.000,13
Banco Pichincha S.A.	668.558,54	899.866,55
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	6.523.416,30	6.158.545,67

Ver en nota 13: ANEXO DE CRÉDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS A DIC/2014

NOTA 19. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS – LARGO PLAZO

	dic-14	dic-13
Emisión de Obligaciones III	1.912.500,00	4.462.500,00
Emisión de Obligaciones IV	2.922.750,00	-
TOTAL DE OBLIG CON INVERSIONISTAS L/P	4.835.250,00	4.462.500,00

Ver relación con Nota 14

NOTAS 20. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	dic-14	dic-13
Provisión para Jubilación Patronal	403.386,80	369.730,47
Provisión para Desahucio	191.412,79	147.888,55
TOTAL R. JUBILACION Y DESAHUCIO	594.799,59	517.619,02

Provisiones de beneficios a empleados en base a Estudio Actuarial a diciembre de 2014

NOTA 21. 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.

	dic-14	dic-13
Tenous S.A.	2.025.999,00	2.025.999,00
Jomafe LLC.	1,00	1,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	2.026.000,00	2.026.000,00

Tenous S.A. de nacionalidad ecuatoriana tiene el 99.999951% de participación accionaria y Jomafe LLC. de nacionalidad estadounidense el 0.000049% de participación accionaria sobre el capital de la compañía al 31 de diciembre de 2014.

NOTA 22. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION.-

	dic-14	dic-13
Aportes a Capital Futuro	680.000,00	676.989,73
TOTAL APORTES A CAPITAL FUTURO	680.000,00	676.989,73

En octubre de 2014 se procedió con el trámite de aumento de capital tomando \$680.000,00 de las reservas facultativas y reversando el primer aporte tomado de las reservas de capital (\$676.979,73)

NOTA 23. RESERVAS

	dic-14	dic-13 (\$)
Reservas Legales	927.169,77	760.294,09
Reservas Facultativas	2.972.272,96	3.652.272,96
Reservas del Capital	676.989,73	-
TOTAL RESERVAS	4.576.432,46	4.412.567,05

NOTA 24. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	dic-14	dic-13
Ventas Tarifa 12%	52.156.441,10	51.561.254,30
Ventas Tarifa 0%	368.899,51	220.599,25
(-) Devoluciones en ventas	-1.867.087,49	-1.813.472,56
(-) Descuentos en ventas	-6.794.466,24	-6.752.578,23
TOTAL INGRESOS POR ACTIV. ORDINARIAS	43.863.786,88	43.215.802,76

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 4), afectando \$12.893,78 a las ventas netas, valor que a su vez lo consideramos como un costo no deducible en el impuesto a las ganancias.

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

	dic-14	dic-13
Inventario Inicial	16.204.926,95	16.124.500,03
Compras Locales	7.773.429,37	4.533.825,86
Compras Importaciones	20.180.524,68	19.706.451,26
(-) Inventario Final	-21.116.396,98	-16.401.363,07
(+) Provisión de Inventario a VNR	211.556,98	196.436,12
TOTAL COSTOS DE VENTAS	23.254.041,00	24.159.850,20

NOTA 26. OTROS INGRESOS

	dic-14	dic-13
Ingresos Gravados	238.443,85	198.507,28
Ingresos Exentos	190.363,01	72.588,65
TOTAL OTROS INGRESOS	428.806,86	271.095,93

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 27. EGRESOS DEL PERIODO

	dic-14	dic-13
Gastos de Administración y Ventas	14.599.042,63	13.396.570,62
Gastos de Depreciación	1.432.334,42	1.146.854,81
Gastos por Amortizaciones	41.961,30	11.064,17
Intereses Financieros	2.389.693,20	2.364.685,49
TOTAL EGRESOS	18.463.031,55	16.919.175,09

NOTA 28. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

	dic-14	dic-13
Participación Empleados y Trabajadores	386.328,18	361.181,01
Impuesto a la Renta	415.392,64	377.935,56
TOTAL PARTIC. DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	801.720,82	739.116,57

NOTA 29. CONCILIACION TRIBUTARIA

	dic-14	dic-13
UTILIDAD CONTABLE	2.575.521,19	2.407.873,40
(-) 15% PARTIC. TRABAJADORES	-386.328,18	-361.181,01
(-) 100% DIVIDENDOS PERC. EXENTOS	-7.393,52	-9.777,52
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-182.969,49	-62.811,13
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS DERIV DEL COPCI	-	-
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	284.115,36	61.535,08
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	-	-
(+) AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	28.970,46	12.750,64
(+) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	24.208,88	8.975,70
(-) AMORT PERDIDAS DE AÑOS ANTER	-	-
(-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPEC.	-	-
(-) DEDUCCIONES ESPEC DERIVADAS DEL COPCI	-	-
(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	-	-
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	-710.495,99	-344.666,61
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJ. CON DISCAPACIDAD	-229.509,11	-259.692,56
UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	1.396.119,60	1.453.005,99
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	307.146,31	319.661,32
ANTIC. CALCULADO PARA EL 2014 - IMPUESTO A PAGAR	415.392,64	377.935,56
(-) CRED. TRIBUT. POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	-140.832,28	-99.735,07
(-) CRED. TRIBUT. POR RETE. EN LA FUENTE DEL PERIODO	-493.472,41	-482.458,39
(-) CRED. TRIB. RENTA AÑOS ANTERIORES	-	-280.562,32
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑIA	-218.912,05	-484.820,22

En este periodo la compañía cerró su nómina con un total de 653 empleados por lo cual se aplicó la deducción por incremento neto de empleo, el año anterior fueron 579 empleados.

La conciliación tributaria determina que el impuesto a la renta para este periodo es \$ 415.392,64 correspondiente al anticipo renta calculado para este ejercicio (con base a ejercicio 2013), porque el impuesto causado (real) sobre la renta es \$ 304.309,68 (según tasa impositiva del 22%) es menor al anticipo previamente calculado.

SITUACIÓN FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (Abril 2015), 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 2014 Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerándose tal circunstancia.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y a la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril/2015), no se observó la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ALMACENES BOYACÁ S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA
SUPLEMENTARIA



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 2014, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 21 de Abril del 2015.

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, 21 de Abril del 2015

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

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

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 2014 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 2014.

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 2014.

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 2014 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 2014 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 2014, 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 2014

ALMACENES BOYACA S.A.
FORMA DE COLOCACION DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2014 fueron colocadas en el periodo en que fueron aprobadas para su circulación, esto es año 2010, 2012 y 2014

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 de Agosto de 2010

Serie	No. de Títulos colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
A	600	\$ 6,000,000.00	1440 Días	TRIM	TRIM	7.50% 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 de Septiembre de 2012

Serie	No. de Títulos colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
A	900	\$ 9,000,000.00	1440 Días	TRIM	TRIM	7.50% FIJO

CUARTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo Resolución No. SC.INMV.DNAR.14.0029077 del 02/Octubre/2014 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2014.2.02.01353 del 09 de octubre del 2014

Clase	No. de Títulos colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
1	800	\$ 8,000,000.00	1440 Días	TRIM	TRIM	8.00% FIJO

EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DNAR.14.0029036 el 30 de septiembre de 2014 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2014-2-02-01352 del 09 de octubre del 2014

Clase	Plazo del programa	CUPO AUTORIZADO	Plazo Emisión	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
1	720 Días	\$ 4,000,000.00	359 Días	ANUAL	TRIM	6.00% 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 2014

Los recursos obtenidos por las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2014 fueron utilizados en el periodo en que se captaron, esto es año 2010, 2012, 2013 y 2014.

En el año 2010 (II Emisión): \$ 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 (III Emisión): \$ 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.

En el año 2014 (IV Emisión): \$ 8.000.000,00, al cierre del periodo se colocaron \$ 3.897.000,00 que representa 48.71% del monto emitido, se usó 17.78% para capital de trabajo y el saldo se usará según el destino de los recursos planteado en el prospecto de emisión. También se emitió Papel Comercial aprobado por \$ 4.000.000,00 de los cuales se colocó 50% destinado para capital de trabajo.

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 2014

SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES - VIGENTE

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	TOTAL
2014	\$ 1,275,018.00	\$ 47,813.62	\$ 1,324,845.62

TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES – VIGENTE

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	TOTAL
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

CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES – VIGENTE

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	TOTAL
2015	\$ 974,250.00	\$ 282,532.50	\$ 1,256,782.50
2016	\$ 974,250.00	\$ 204,592.50	\$ 1,178,842.50
2017	\$ 974,250.00	\$ 126,652.50	\$ 1,100,902.50
2018	\$ 974,250.00	\$ 48,712.50	\$ 1,022,962.50

Fuente. Tabla de amortización parcial por el monto colocado a Dic/2014

EMISION DE PAPEL COMERCIAL – VIGENTE

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	TOTAL
2015	\$ 2,000,000.00	\$ 119,666.67	\$ 2,119,666.67

Fuente. Tabla de amortización parcial por el monto colocado a Dic/2014

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 2014

Garantía General: Sobre todos los activos de la Compañía no gravados. Al 31 de Diciembre del 2014, los activos libres de gravámenes suman la cantidad de \$ 37.049.756,68

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.