

ANGEL BARAHONA LASTRE

**Auditor Externo
Sucre 214 entre
Pedro Carbo y
Pichincha
F A X 517 - 514
Apt. 09-01-5946
Gquil - Ecuador**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los accionistas
" ALMACENES BOYACA S.A. "
Guayaquil - Ecuador**

1. Hemos examinado el Balance General de " ALMACENES BOYACA S.A. " al 31 de Diciembre de 1.999 y los estados conexos de resultados, estado de evolución del patrimonios y cambios en la posición financiera por el año terminado en esta fecha.

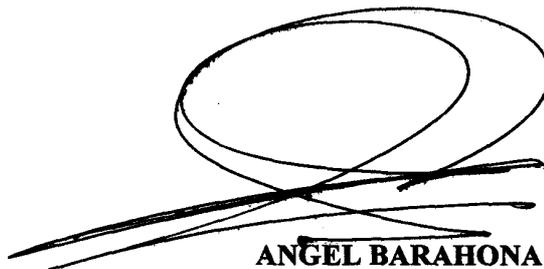
Estos estados son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.

2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyo aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evolución en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoria efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

3. Como se explica en la nota 1, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante el Sistema de Corrección Monetaria Integral estipulado en los Reglamentos de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y en sus Reformas.
4. La empresa, a diciembre 31 de 1.999 no había realizado la reexpresión monetaria de sus inventarios, el efecto neto del ajuste por el tipo de cambio fue **S/. 7,464'763,324**; este valor **Almacenes Boyacá S.A.** los contabilizara el 1 de Enero del año 2,000.

En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo 4, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de " **ALMACENES BOYACA S.A.** " al 31 de Diciembre de 1.999 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Mayo, 31 del 2,000
Guayaquil - Ecuador



ANGEL BARAHONA LASTRE
LICENCIA PROFESIONAL No. 3376
SUPERINT. DE COMPAÑÍA No. SC-RNAE 130

**ALMACENES BOYACA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999
(EXPRESADO EN SUCRES)**

<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	1,026,701,470
Cuentas por Cobrar	C	3,260,714,173
Inventarios	E	11,665,990,109
Pagos Anticipados	G	376,472,336
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		SI. 16,329,878,088
Activos Fijos	K	2,326,974,375
Inversiones Permanentes	L	58,715,000
TOTAL ACTIVO		SI. 18,715,567,463
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> 		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	CC	5,848,939,274
Impuestos por Pagar	DD	235,869,938
Gastos por Pagar	FF	77,286,879
TOTAL PASIVO CORRIENTE		SI. 6,162,096,091
 PATRIMONIO		
Capital		5,239,000,000
Reservas		1,976,043,525
Reserva Revalorizacion Patrimonio		5,092,571,021
Utilidad Años Anteriores		245,856,826
TOTAL PATRIMONIO		SI. 12,553,471,372
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		SI. 18,715,567,463

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999
(EXPRESADO EN SUCRES)

INGRESOS NETOS

Ventas Guayaquil		21,250,636,715
Otros Ingresos		<u>65,112,917</u>
TOTAL INGRESOS NETOS	S/.	21,315,749,632

COSTO DE VENTAS

Inventario Inicial		12,225,164,139
Compras		6,680,253,101
Inventario Final		<u>-4,182,618,934</u>
TOTAL COSTO DE VENTAS	S/.	14,722,798,306
UTILIDAD BRUTA	S/.	6,592,951,326

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Ventas		3,170,664,068
Gastos Administrativos		2,141,599,323
Gastos Financieros		<u>6,069,266,568</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	S/.	11,381,529,959
PERDIDA DEL EJERCICIO	S/.	<u><u>-4,788,578,633</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999
(EXPRESADO EN SUCRES)

	CAPITAL SOCIAL		APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA S			REEXPRESION MONETARIA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL EVOLUCION PATRIMONIO
	ACCIONES	SUCRES		LEGAL	FACULTATIVA	REVALORIZACION PATRIMONIO			
Al 31 de Diciembre 1.998	4,500	4,500,000,000	739,000,000	26,623,800	1,947,134,891	1,512,086,645	248,310,135	248,141,660	9,221,297,131
Mas (menos) Transacciones Durante el Año									
Reparto Utilidades Año 1.998								-2,284,834	-2,284,834
Incremento Año 1.999	739	739,000,000							739,000,000
Disminucion Año 1.999			-739,000,000						-739,000,000
Incremento Año 1.999						1,356,961,370			1,356,961,370
Incremento Año 1.999				2,284,834					2,284,834
Disminucion Año 1.999							-248,310,135		-248,310,135
Ajuste Año 1.999						7,464,763,324			7,464,763,324
Ajuste Año 1.999						-4,788,578,633			-4,788,578,633
Ajuste Año 1.999						-452,661,685			-452,661,685
Perdida del Ejercicio						4,788,578,633		-4,788,578,633	0
Saldo Diciembre 31 de 1.999	5,239	5,239,000,000	0	28,908,634	1,947,134,891	9,881,149,654	0	-4,542,721,807	12,553,471,372

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL
 31 DE DICIEMBRE DE
 1.999
 (EXPRESADO EN SUCRES)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones.-

Perdida Neta

-4,788,578,633

Mas - Gastos que no requieren desembolsos
 de capital de trabajo.-

Depreciación

1,126,028,720

Capital de Trabajo Proveniente de Operaciones

SI. -3,662,549,913

Incremento de Capital Social

739,000,000

Incremento Reserva Revalorizacion Patrimonio

3,580,484,376

Ajustes

452,661,682

Incremento de Reservas

2,284,834

SI. 1,111,880,979

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Incremento de Activo Fijo

1,580,518,178

SI. 1,580,518,178

Aumento en el Capital de Trabajo

SI. 2,692,399,157

Aumento
 (Disminucion)
 en el Capital
 de Trabajo

**RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES
 DEL CAPITAL DE TRABAJO**

Efectivo

921,964,530

Cuentas por Cobrar

2,650,070,906

Inventarios

-619,803,688

Pagos Anticipados

38,151,681

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

2,990,383,429

Cuentas por Pagar

88,059,099

Impuestos por Pagar

227,228,863

Gastos por Pagar

-17,303,690

TOTAL PASIVO CORRIENTE

297,984,272

Aumento en el Capital de Trabajo

SI. 2,692,399,157

“ALMACENES BOYACA S.A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

“ALMACENES BOYACA S.A.” (La Compañía) fue constituida el 29 de Abril de 1.965 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, su objetivo principal es de dedicarse a la compra y venta al por mayor y menor, importación y exportación de materiales eléctricos, ferretería, juguetes, maquinas de coser, bicicletas, bisutería y bazar. En la actualidad se dedica a la compra y venta de artículos de ferretería, materiales eléctricos, herramientas, sanitarios y accesorios de baño, preferentemente de lujo realizando para este efecto compras dentro y fuera del país.

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES.

2. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS.

La empresa mantiene sus registros contables computarizados por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en moneda nacional, sucres (S/.) de acuerdo con los principios contables de general aceptación, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros y de los resultados imputables al ejercicio impositivo. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

SISTEMA DE CORRECCIÓN MONETARIA INTEGRAL.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y ajustado para que reflejen los cambios del poder adquisitivo la moneda nacional.

La Ley No. 56 del Régimen Tributario Interno promulgada en el Registro Oficial No. 341 del 22 de diciembre de 1989 inició reforma tributaria con el objeto de establecer un sistema de determinación de utilidades reales.

Con la promulgación de la Ley No. 51 en el Registro Oficial No. 349 de Diciembre 31 de 1993 el artículo 14 reformó el artículo 22 de la Ley No. 56 de Régimen Tributario Interno.

Mediante decreto ejecutivo No. 2411 del 30 de Diciembre de 1994, publicado en el Registro Oficial No. 601 de la misma fecha y año, entró en vigencia el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno para la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

La Ley No. 93 de Agosto 22 de 1995 promulgada en el Registro Oficial No. 764, reforma la Ley de Régimen Tributario Interno, permitiendo capitalizar sus montos siempre que se sujete al pago de una tasa única del 20% de impuesto a ser retenido en la fuente. En el caso de existir pérdidas acumuladas y las del ejercicio, si las hubieran se podrían compensar con el saldo acreedor de esta cuenta.

El sistema de corrección monetaria de los estados financieros es un procedimiento contable que se emplea para revalorizar o actualizar el valor de todos los rubros no monetarios (activos y pasivos no monetarios y patrimonio).

El propósito de este sistema es reexpresar todos aquellos rubros cuyo valor en los libros contables puede ser diferente del valor de mercado, como resultado de la inflación o de pactos comerciales que los afecten.

Este sistema así aplicado permitirá conocer la real situación financiera de la Empresa, reflejada en la contabilidad y los estados financieros de la misma, así como determinar las utilidades reales para efectos del pago del impuesto a la renta.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable para el período del ajuste es **53 % para 1.999.**

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

CUENTA REEXPRESION MONETARIA:

Los contribuyentes sujetos al Sistema de Corrección Monetaria deberán llevar en su contabilidad una cuenta de patrimonio denominada " Reexpresión Monetaria " en la cual, como norma general, se registrara en el crédito los ajustes a los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y al patrimonio.

El saldo que esta cuenta arroje al final del ejercicio puede ser de naturaleza deudora o acreedora, hecho que dependerá de la relación que exista entre el monto de los activos no monetarios y pasivos no monetarios y el patrimonio. Esta cuenta no esta sujeta a reexpresión.

El saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser compensado en el balance general a nivel de cuentas patrimoniales, sin afectar al estado de Pérdidas y Ganancias.

PRINCIPIO DE REALIZACION

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el proceso de identificar, medir y relacionar los ingresos y gastos establece:

El dinero recibido con anticipación a la prestación de servicios, no es tratado como ingreso del período en el cual se recibe. Estas cantidades deben registrarse como Ingresos Diferidos; mientras que los costos que se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.

EQUIPOS E INSTALACIONES

Están contabilizados al costo, mas las revalorizaciones ejecutadas de acuerdo a decretos ejecutivos vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivos de la moneda nacional.

Los efectos de la corrección monetaria ejecutados en 1.999 fueron acreditados en la cuenta Reexpresión Monetaria.

Para los futuros ejercicios se debe calcular la depreciación por el método de línea recta, en base a los siguientes porcentajes anuales:

ACTIVOS

AÑOS

Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículo	20%
Instalaciones	10%
Inmuebles	5%
Equipos de Comunicación	20%

INVERSIONES PERMANENTES

Son contabilizadas al costo de adquisición mas las aplicaciones porcentuales de la Corrección Monetaria de acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del Capital Pagado.

La Reserva Facultativa representa utilidad apropiada a disposición de los accionistas.

ALMACENES BOYACA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999
(EXPRESADO EN SUCRES)

A.- EFECTIVO **1,026,701,470**

CAJA

Caja Mayor	<u>591,014,157</u>	
------------	--------------------	--

BANCOS

Filanbanco Guayaquil	58,207,067	
Continental	72,029,205	
Pichincha	244,479,268	
Filanbanco Quito	10,282,080	
Produbanco	2,351,688	
Austro	3,350,034	
Pacifico	<u>44,987,971</u>	

C.- CUENTAS POR COBRAR **3,260,714,173**

Deudores Varios	2,723,124,659	(1)
Empleados	40,699,500	(1)
Cuentas por Cobrar	252,266,087	(2)
Anticipos	43,708,560	
Accionistas	148,208,271	(3)
Anticipos Sueldos	<u>52,707,096</u>	

1) Los saldos se originan por las ventas a crédito, por el giro normal del negocio.

2) Corresponden a prestamos realizados a los empleados, no generan ningún porcentaje de interés

3) Corresponden a prestamos realizados a los accionistas, no generan ningún porcentaje interés.

E.- INVENTARIOS **11,665,990,109**

Mercadería	11,647,382,258	(1)
Importaciones en Transito	<u>18,607,851</u>	(2)

1) Corresponden al saldo final de la mercadería, al cierre de balance al 31 de Diciembre de 1.999 y reexpresados por el tipo de cambio.

2) Corresponden a saldos finales de las mercaderías, en transito al cierre de balance.

G.- PAGOS ANTICIPADOS **376,472,336**

Seguros Pagados Anticipado	196,564,491	(1)
Deposito en Garantía	115,260	(2)
Impuestos Anticipados	<u>179,792,585</u>	(3)

1) Corresponden a saldos no devengados por las pólizas de seguro contratadas.

2) Corresponden a depósitos realizados a la Empresa Eléctrica, e Inmobiliaria Odeth

3) Corresponden IVA pagado y no compensado.

ALMACENES BOYACA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999
(EXPRESADO EN SUCRES)

K.- ACTIVO FIJO		(1)	2,326,974,375
Inmuebles	3,107,676		
Instalaciones	2,724,226,034		
Muebles y Enseres	1,381,182,156		
Equipos de Comunicación	91,588,434		
Equipos de Computación	442,657,566		
Vehículos	691,272,590		
Depreciación Acumulada	<u>-3,007,060,081</u>		

1) Los saldos de esta cuenta han sido reexpresados al 53% y su depreciación se lo realiza por el método de línea recta, según los porcentajes establecidos por la Superintendencia de Compañías.

L.- INVERSIONES PERMANENTES			58,715,000
Acciones	6,288,000	(1)	
Inversiones	<u>52,427,000</u>	(2)	

1) Los saldos corresponden a acciones en Electroquil S.A.

2) Los saldos corresponden a inversiones en O.V. Hotelera Machala

CC.- CUENTAS POR PAGAR			5,848,939,274
Documentos por Pagar	5,570,896,365	(1)	
Cuentas por Pagar	<u>278,042,909</u>	(2)	

1) Los saldos corresponden 34 permisos de importacion pendientes, al cierre del balance al 31 de diciembre de 1.999, el tipo de cambio de cierre fue S/. 21,121 (sucres) por cada dólar.

2) Corresponden a saldos por pagar al cierre de balance al 31 de Diciembre de 1,999

DD.- IMPUESTOS POR PAGAR		(1)	235,869,938
Retenciones en la Fuente	9,670,346		
Impuesto Valor Agregado	<u>226,199,592</u>		

1) Los saldos corresponden a retenciones efectuadas en diciembre y pagadas en Enero del 2,000

FF.- GASTOS POR PAGAR		(1)	77,286,879
Leyes Sociales por Pagar	9,621,925		
Beneficios Sociales por Pagar	<u>67,664,954</u>		

1) Corresponden a las provisiones efectuadas de los beneficios sociales de ley que la empresa esta obligada a pagar a sus trabajadores.