

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

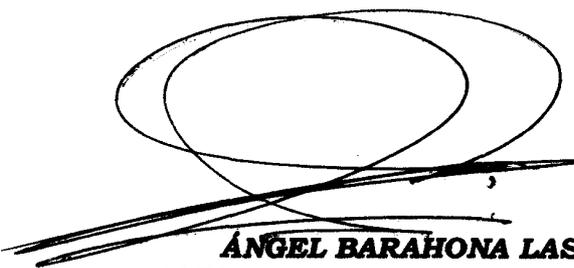
A los accionistas
"BOYACA S.A."
Guayaquil - Ecuador

- 1) He efectuado la auditoria del Balance General de "ALMACENES BOYACA S.A.", al 31 de diciembre del 2.002 y de los estados conexos de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
- 2) Mis 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. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoria incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros, tomados en su conjunto. Considero que la auditoria efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.
- 3) Debido a que mi contratación como auditor independiente se produjo en Marzo del 2.003, no observamos los inventarios físicos efectuados por la compañía al 31 de Diciembre del 2.002, se han aplicado procedimientos alternativos de auditoria para comprobar la razonabilidad del monto de los inventarios que totalizaron \$ 2'873.544.54.



- 4) *En mi opinión excepto por lo expuesto en los párrafos anteriores, los Estados Financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación Financiera de "ALMACENES BOYACA S.A." al 31 de Diciembre del 2.002 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

Mayo, 30 del 2.003
Guayaquil - Ecuador



ÁNGEL BARAHONA LASTRE
LICENCIA PROFESIONAL N° 3376
SUPERINT. DE COMPAÑÍA N° SC-RNAE 130

BOYACA S.A.
Balance General
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.002
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	
CORRIENTE		
Efectivo	3	69,365.65
Inversiones	4	2,820.18
Cuentas por Cobrar	5	602,605.23
Inventarios	6	2,873,544.54
Pagos Anticipados	7	320,195.49
Otros Activos Corrientes	8	317,404.22
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>4,185,935.31</u>
FIJO		
Propiedad Maquinaria y Equipo	9	548,199.42
Inversiones a Largo Plazo	10	306,214.24
GASTOS DIFERIDOS	11	345,378.17
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>5,385,727.14</u></u>
PASIVO		
CORRIENTE		
Sobregiro Contable	12	72,377.40
Cuentas por Pagar	13	4,202,791.57
Impuestos por Pagar	14	14,720.85
Gastos Acumulados por Pagar	15	28,297.51
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		<u>4,318,187.33</u>
PATRIMONIO		
Capital		209,560.00
Reserva Legal		6,046.63
Reserva Facultativa		111,445.80
Reserva de Capital		690,198.97
Utilidad del Ejercicio		50,288.41
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1,067,539.81</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>5,385,727.14</u></u>

BOYACA S.A.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.002
(Expresado en Dólares)

INGRESOS NETOS		5,999,326.05
Ventas	5,968,540.57	
Otros Ingresos	30,785.48	
TOTAL INGRESOS NETOS	<hr/>	5,999,326.05 <hr/>
COSTO DE VENTAS		4,243,632.35
Inventario inicial	1,125,867.80	
Compras Locales	2,673,537.32	
Compras Importaciones	3,235,296.55	
Inventario Final	- 2,791,069.32	
UTILIDAD BRUTA	<hr/>	1,755,693.70 <hr/>
GASTOS OPERACIONALES		
Ventas	1,005,904.89	
Administración	586,527.78	
Financieros	84,377.24	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<hr/>	1,676,809.91 <hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<hr/> 78,883.79 <hr/>
15% Participacion Laboral		11,832.57
Impuesto a la Renta		16,762.81
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<hr/> 50,288.41 <hr/> <hr/>

BOYACA S.A.

**Estado de Evolución del Patrimonio
Año Terminado el 31 diciembre del 2.002**

(Expresado en Dólares)

							
Al 1 de Enero de 2.002	5239	209,560.00	690,198.97	4,348.16	96,159.59	16,984.68	1,017,251.40
<i>Mas (menos) Transacciones durante el año:</i>							
Incremento año 2.002				1,698.47	15,286.21		
Usos año 2.002						-16,984.68	
Utilidad del Ejercicio						50,288.41	50,288.41
Saldo al 31 de Diciembre 2.002	5239	209,560.00	690,198.97	6,046.63	111,445.80	50,288.41	1,067,539.81

BOYACA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31 de diciembre del 2.002
(Expresado en Dólares)

Flujos de efectivo en actividades Operativas:	
Utilidad neta antes de impuestos	78,883.79
Depreciaciones y Amortizaciones	93,851.36
Efectivo provenientes Actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	172,735.15
Aumentos en Cuentas por Cobrar a Clientes y otros	- 274,545.18
Aumentos en Inventarios	- 1,744,194.56
Aumentos en Pagos Anticipados	- 265,476.34
Aumentos en Otros Activos Corrientes	- 317,404.22
Impuesto a la Renta Pagado	
Disminucion en Impuestos por Pagar	- 8,591.41
Aumentos en Cuentas por Pagar Proveedores	2,641,484.57
Aumentos en Gastos Acumulados	3,685.87
Efectivo neto Provenientes de actividades Operativas	207,693.88
Flujo de efectivo en actividades de Inversion:	
Incrementos de Activos Diferidos	42,545.93
Disminucion en Inversiones Largo Plazo	- 340.98
Disminucion Activos no Corrientes	- 29,439.61
Incremento neto de Activos Fijos	268,935.64
	281,700.98
Flujo de efectivo en actividades de Financiamiento	
Sobregiro Contable	72,377.40
Disminucion neto en efectivo y sus equivalentes	1,629.70
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	73,815.53
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	72,185.83

BOYACA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.002**

NOTA 1.- OPERACIONES

Descripción de Actividades

" ALMACENES BOYACA S.A. " la Compañía está constituida en Guayaquil, Ecuador desde Abril 29 de 1965 y su actividad, de acuerdo con su objeto social, 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.

NOTA 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2002, han sido preparados sobre la base de principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una Empresa en marcha, y por esta razón, se viera obligada a realizar sus Activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los exhibidos en los Estados Financieros

Efectivo e Equivalentes de Efectivo

Como elementos básicos para la Preparación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos e Inversiones Temporales que son liquidados a corto plazo

Cuentas por cobrar

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizados pendientes de cobro, prestamos y anticipos a funcionarios y empleados.

Inventarios

Los inventarios corresponden a partes, componentes, repuestos y suministros de ferretería valorizados al costo al 31 de diciembre del 2.002. La compañía lleva sus registros sobre la base del inventario perpetuo. todos los inventarios fueron valuados sobre la base del costo promedio conforme a procedimientos de años anteriores.

Gastos anticipados

Estos valores corresponden a Seguros e Impuestos pagados por anticipados que la empresa devengará en el año 2.003

Muebles y Equipo

Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificados son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<u>Años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	5
Equipos de Comunicación	10
Otros activos fijos	10

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Provisión para Impuesto a la Renta

Para aprovisionar el valor del Impuesto a la Renta de la Compañía, este se calcula mediante la tasa del 25% aplicable a las utilidades gravables y se cargan a los resultados finales del año en que se devenga con crédito a

impuestos por pagar exigible menos los anticipos pagados por este concepto, al 31 de Diciembre del 2002, la Empresa ha constituido provisión por este concepto debido a que genero utilidades

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De las Utilidades que la Empresa obtenga al cierre de sus operaciones, debe reconocer a sus trabajadores la tasa del 15% por concepto de utilidades de acuerdo con la Legislación Laboral, este valor calculado debe ser registrado con cargo a los Resultados del ejercicio en que se devenga, con base en los valores por Pagar exigibles. Al 31 de Diciembre del 2002, la Compañía ha constituido provisión por este concepto debido a que genero utilidades en el mencionado periodo

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2.002, el capital social de la Compañía esta representado por 5.239 acciones ordinarias de \$ 40,00 de valor nominal unitario

Reserva de Capital

Incluye los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y la devaluación de las cuentas Capital y Reservas, imputadas Inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización de Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta "Reserva de Capital".

Eventos Subsecuentes

Entre Diciembre 31 de 2.002 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Mayo, 2.003) no se han producidos situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.

BOYACA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.002

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR		602,605.23
Cientes	573,129.74	
Cheques protestados	6,656.73	
Prestamos a Empleados	21,842.64	
Deudores Varios	976.12	
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		602,605.23
NOTA 4.- INVENTARIOS		2,873,544.54
Mercaderías	2,791,069.32	
Mercaderías en tránsito	82,475.22	
TOTAL INVENTARIOS		2,873,544.54
NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS		320,195.49
Seguros Anticipados	16,115.92	
Ministerio de Finanzas	15,368.07	
Impuesto a la Renta	17,786.64	
Credito Tributario I V A	182,251.08	
Anticipos a Terceros	29,331.39	
Depositos en Garantía	4,598.01	
Varios	54,744.38	
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS		320,195.49
NOTA 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES		317,404.22
Listonsa	317,404.22	
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES		317,404.22
NOTA 7.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO		930,512.59
Equipo de Computación	96,968.98	
Instalación Local	252,451.40	
Inmuebles	206.75	
Vehiculos	294,753.87	
Muebles y Enseres	271,848.24	
Equipos de comunicación	14,283.35	
(-) Depreciación Acumulada		930,512.59
TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO		-382,313.17
		548,199.42

BOYACA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.002**

NOTA 8.-INVERSIONES LARGO PLAZO		306,214.24
Listonsa S.A.	306,214.24	
TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO		306,214.24
NOTA 9.- GASTOS DIFERIDOS		345,378.17
Gastos Diferidos	47,045.93	
Diferencial Cambiario	327,354.21	
(-) Amortización Acumulada	-29,021.97	
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		345,378.17
NOTA 10.- SOBREGIRO CONTABLE		72,377.40
Produbanco	72,377.40	
TOTAL SOBREGIRO CONTABLE		72,377.40
NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR		4,202,791.57
Proveedores Nacionales	2,545,359.81	
Proveedores Extranjeros	1,548,930.12	
Documentos por Pagar	5,826.00	
Acreedores Varios	102,675.64	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		4,202,791.57
NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR		14,720.85
Retencion en la Fuente	14,720.85	1
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		14,720.85
1) Impuestos retenidos en el mes de Diciembre de 2.002 y cancelado en Enero 2003		
NOTA 13.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		28,297.51
15% Participacion Laboral	11,832.57	
Nominas	8,241.82	
I.E.S.S.	1,587.73	
Beneficios Sociales	6,635.39	
TOTAL GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		28,297.51