

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**NOTA 1 - 2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo asciende a \$ 1.019.269,67 comprendido por:

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
<b>1.- CAJA</b>		
Caja Mayor	498,046.15	494,903.88
<b>TOTAL DE CAJA</b>	<u>498,046.15</u>	<u>494,903.88</u>
<b>2.- BANCOS</b>		
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	28,626.31	34,920.21
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7	162,900.54	97,665.34
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	43,595.25	20,758.44
Produbanco Cta. Cte.# 5956-3	1,181.37	17.94
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	6,586.86	2,513.05
Promerica Cta. Cte. # 1026224243	13,170.67	73,009.81
Unibanco Cta. Ahorro # 0912054927	2,361.67	1,718.83
Banco Territorial Cta. Cte.# 201030319	1,558.36	810.40
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	184,646.35	116,885.47
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	11,374.99	3,535.77
Pichincha Miami Cta. Cte.# 23118870	8,461.10	34,211.77
Banco Internacional Cta.Cte.# 1000617043	44,954.42	-
Del Bank Cta.Cte.# 1102-200-10007148	459.08	-
Pichincha Cta. Ahorro € # 5889411100	11,346.55	-
<b>TOTAL DE BANCOS</b>	<u>521,223.52</u>	<u>386,047.03</u>

**NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Clientes	4,754,926.19	3,809,317.10
Cheques Protestados	97,549.21	49,217.35
Clas. Relacionadas	510,049.28	393,500.67
Empleados	132,784.99	96,916.92
Ejecutivos	438,385.29	-
Varios	5,247.62	12,152.41
<b>TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR</b>	<u>5,938,942.58</u>	<u>4,361,104.45</u>

**Composición de la cartera comercial por cobrar 2011**

	Por Vencer	Vencido
De 61 a 90 días	470,694.47	6,810.92
De 91 a 120 días	442,004.63	9,013.11
	<u>4,496,310.02</u>	<u>258,616.17</u>
<b>Cartera Total</b>		<u>4,754,926.19</u>

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

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**Composición de la cartera comercial por cobrar 2010**

	Por Vencer	Vencido
De 61 a 90 días	377,087.77	5,456.43
De 91 a 120 días	354,103.45	7,220.68
	<b>3,602,131.76</b>	<b>207,185.34</b>
<b>Cartera Total</b>		<b>3,809,317.10</b>

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

**NOTA 4. INVENTARIOS**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Mercadería Disponible	12,722,821.94	11,471,135.58
En Tránsito	329,048.95	469,989.80
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>13,051,870.89</b>	<b>11,941,125.38</b>

**NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Seguro prepagado	33,823.57	34,236.51
Cr. Tributario I. Renta -Año Act.	367,557.27	311,606.69
Crédito Tributario I.V.A.	-	152,719.74
Anticipos a proveedores	3,155,251.99	2,910,715.17
Depósitos en Garantía	45,025.14	65,162.72
Varios	392,492.81	444,594.24
<b>TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>3,994,150.78</b>	<b>3,919,035.07</b>

**NOTA 6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Inmuebles	21,200.00	21,700.00
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>21,200.00</b>	<b>21,700.00</b>

**Propiedades:**

Parqueos No.6 y 13, ubicados en Condominio Parqueos "Odette" (Guayaquil), VR de reavalúo al 31/Dic/2011.

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	VALOR LIBROS INICIAL	ADICIONES	BAJAS	TOTAL P.P.E.
Muebles y Enseres	1,122,091.63	300,915.69	117,932.66	1,305,074.36
Instalaciones	959,771.39	1,327,983.75	18,829.54	2,171,141.60
Vehículos	631,392.15	173,779.12	199,477.99	805,693.88
Equipos de Computac.	140,836.12	170,498.44	50,400.38	260,933.20
Equipos de Comunicac.	43,842.76	6,564.12	252.90	50,154.08
Equipos de Seguridad	211,705.33	147,594.87	-	359,300.20
Maquinarias	405,961.97	2,950.00	-	408,911.97
Mejoras a la Propiedad Arrendada	1,371,538.13	891,677.06	-	2,363,215.19
<b>Total de Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>4,988,838.48</b>	<b>3,121,973.05</b>	<b>384,686.25</b>	<b>7,723,825.28</b>

En este período las adquisiciones de PPE ascendieron a \$ 3.123.973,05; en las bajas tenemos las PPE que cumplieron con su vida útil e incluye la venta de 2 vehículos por un valor en libros de \$16.662,50 y el beneficio de estos se utilizó para financiar la compra de nuevos camiones que mejoran la capacidad operativa de la empresa.

**NOTA 8. ACTIVO FIJO INTANGIBLE**

	<u>DIC. 2011</u>	<u>DIC. 2010</u>
Registro de Marcas	38,022.00	38,022.00
(-) Amortización Acumulada	<u>-26,553.36</u>	<u>-22,762.80</u>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>	<b><u>11,468.64</u></b>	<b><u>15,259.20</u></b>

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

**NOTA 9. INVERSIONES EN ACCIONES**

	<u>DIC. 2011</u>	<u>DIC. 2010</u>
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>

**NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

	<u>DIC. 2011</u>	<u>DIC. 2010</u>
Listonsa S. A.	441,264.11	498,624.11
Ridleycorp S. A.	601,384.24	652,598.56
Promusvento S. A.	1,868,469.77	2,212,629.77
Exicar S. A.	2,216,871.50	2,423,367.50
Comisión S.A.	2,736,544.29	1,425,762.83
Matterscorp S.A.	1,526,281.28	777,922.69
Predial Capitán Najera S.A.	<u>550,000.00</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO</b>	<b><u>9,940,815.19</u></b>	<b><u>7,990,905.46</u></b>

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

Las presentes Notas han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Proveedores Locales	879,243.04	517,508.57
Proveedores del Exterior	422,360.34	484,780.79
Acreedores Varios	652,221.33	935,872.53
Cías. Relacionadas	625,350.31	405,197.55
<b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b><u>2,579,175.02</u></b>	<b><u>2,343,359.44</u></b>

**NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Cia.de Seguros EcuatorianoSuiza S. A.	16,988.00	14,920.00
<b>TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b><u>16,988.00</u></b>	<b><u>14,920.00</u></b>

**NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE**

					2,009,540.89	1,549,639.86
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2011	SALDO 2010
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9.00%	88,210.94	80,354.22
AVIGÑON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	661,409.73	603,264.91
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	391,449.40	323,570.01
BANCO PROMERICA S.A.	HIPOT	27-feb-09	27-feb-16	8.95%	-	59,087.41
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 27)	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	399,999.96	399,999.96
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 8)	HIPOT	22-nov-10	22-nov-17	9.76%	192,995.34	83,363.35
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 9)	HIPOT	19-ene-11	19-ene-18	8.95%	54,946.53	-
BANCO PROMERICA S.A.	HIPOT	22-mar-11	19-mar-18	8.95%	-	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 44)	HIPOT	12-jul-11	10-jul-15	8.82%	99,999.96	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 12)	HIPOT	15-ago-11	19-ago-18	8.95%	62,909.38	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 13)	HIPOT	25-nov-11	05-dic-18	8.95%	57,619.65	-

\* Ver nota relacionada # 19

**NOTA 14. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCION CORRIENTE**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Emisión de Obligaciones (2)	1,699,992.00	1,099,998.00
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS P/CTE.</b>	<b><u>1,699,992.00</u></b>	<b><u>1,099,998.00</u></b>

Porción corriente de la 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

**CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - II EMISION**

FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO PAGADO	TASA	CAPITAL PAGADO	CLASE
25-Feb-11	27-Feb-11	105,574.22	7.50%	219,375.00	1-A
25-Feb-11	28-Feb-11	2,707.03	7.50%	5,625.00	1-A
26-May-11	27-May-11	2,601.56	7.50%	219,375.00	1-A
26-May-11	28-May-11	101,460.94	7.50%	5,625.00	1-A
25-Ago-11	27-Ago-11	97,347.66	7.50%	219,375.00	1-A
25-Ago-11	28-Ago-11	2,496.09	7.50%	5,625.00	1-A
24-Nov-11	27-Nov-11	93,234.38	7.50%	414,373.05	1-A
24-Nov-11	28-Nov-11	2,390.63	7.50%	10,624.95	1-A
<b>Total pagado 2011</b>		<b><u>407,812.51</u></b>		<b><u>1,099,998.00</u></b>	

Las presentes Notas han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**NOTA 14b. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-CORTO PLAZO**

	<u>DIC. 2011</u>	<u>DIC. 2010</u>
Emisión de Obligaciones (1)	-	1,500,018.00
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS C/P</b>	<b>-</b>	<b>1,500,018.00</b>

Saldo de la Primera Emisión de Obligaciones aprobada bajo Resolución No. 08-G-IMV-004939 del 01/Agosto/2008 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2008-2-01-00344 del 18/Agosto/2008.

**CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - I EMISION**

FECHA DE EMISION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO PAGO	TASA	CAPITAL PAGADO	CLASE SERIE
17-Feb-11	18-Feb-11	30,000.36	8.00%	499,998.00	1-A
16-May-11	18-May-11	20,000.40	8.00%	499,998.00	1-A
16-Ago-11	18-Ago-11	10,000.44	8.00%	500,022.00	1-A
<b>Total pagado 2011</b>		<b>60,001.20</b>		<b>1,500,018.00</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 intereses.

**NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO**

EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	8,440,283.86	1,618,366.15
					SALDO DIC.2011	SALDO 2010
AVIGNON FINANCIAL GROUP	COMER	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	213,902.76	106,951.38
BANCO BOLIVARIANO C.A.	HIPOT	10-nov-10	11-nov-11	8.83%	-	458,333.33
BANCO PICHINCHA C.A.	HIPOT	23-nov-10	23-may-11	8.50%	-	594,748.11
BANCO BOLIVARIANO C.A.	HIPOT	25-nov-10	25-nov-11	8.83%	-	458,333.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 39)	HIPOT	06-ene-11	06-ene-12	8.83%	41,666.63	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 40)	HIPOT	19-ene-11	18-ene-12	8.83%	41,666.63	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 41)	HIPOT	16-feb-11	15-feb-12	8.82%	83,333.30	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 42)	HIPOT	25-feb-11	27-feb-12	8.82%	83,333.30	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 43)	HIPOT	17-mar-11	16-mar-12	8.82%	124,999.97	-
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 1)	PREND	25-mar-11	19-mar-12	8.70%	129,092.35	-
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 2)	PREND	31-mar-11	25-mar-12	8.70%	129,092.35	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 10)	PREND	31-may-11	20-may-12	8.95%	232,355.79	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 11)	PREND	02-ago-11	19-jul-12	8.95%	297,609.40	-
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 3)	PREND	14-abr-11	08-abr-12	8.70%	171,505.14	-
DEL BANK (Ptmo.# 1)	PREND	16-may-11	16-dic-12	8.95%	299,431.63	-
BANCO PICHINCHA C.A.	FIRMA	25-ago-11	23-nov-11	8.50%	1,460,000.00	-
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 4)	PREND	26-ago-11	20-ago-12	8.70%	338,125.40	-
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	QUIRG	29-sep-11	05-oct-12	8.50%	420,231.01	-
BANCO PICHINCHA C.A.	PREND	26-sep-11	30-sep-12	8.50%	227,365.13	-
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 5)	PREND	31-oct-11	25-oct-12	8.70%	459,968.80	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 45)	HIPOT	23-nov-11	21-nov-12	8.82%	916,666.67	-
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 6)	PREND	17-nov-11	11-nov-12	8.70%	459,968.80	-
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 7)	PREND	21-nov-11	15-nov-12	8.70%	459,968.80	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 46)	HIPOT	09-dic-11	07-dic-12	8.82%	500,000.00	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 47)	HIPOT	12-dic-11	12-dic-12	8.82%	1,000,000.00	-
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 8)	PREND	19-dic-11	13-dic-12	8.70%	350,000.00	-

\* Ver nota relacionada # 19

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**NOTA 16. IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Retención Fuente	48,017.12	40,794.36
Retención Fuente del IVA	55,658.43	52,309.91
Iva por Pagar	84,807.00	76,509.66
Impuesto a la Renta por Pagar	296,441.75	391,114.70
<b>TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b><u>484,924.30</u></b>	<b><u>560,728.63</u></b>

**NOTA 17. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
15% Participación de Trabajadores	313,967.49	289,229.14
Nóminas por pagar	643.31	-
IESS	90,915.90	63,241.48
Beneficios Sociales	464,740.46	372,898.69
<b>TOTAL DE PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR</b>	<b><u>870,267.16</u></b>	<b><u>725,369.31</u></b>

**NOTA 18. DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Cife Cia. Ltda.	2,524,084.96	2,115,466.51
Banart LLC.	400,000.00	8,263.87
<b>TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR L/P</b>	<b><u>2,924,084.96</u></b>	<b><u>2,123,730.38</u></b>

**NOTA 19. OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO**

					7,712,681.92	7,364,948.88
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2011	SALDO 2010
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9%	327,007.64	415,995.94
AVIGNON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	2,354,152.24	3,015,561.94
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	935,315.17	1,351,964.57
BANCO PROMERICA S.A.	HIPOT	27-feb-09	27-dic-12	8.95%	-	312,292.28
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 27)	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	1,166,666.71	1,566,666.75
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 8)	HIPOT	22-nov-10	22-nov-17	9.76%	1,304,210.43	702,467.40
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 9)	HIPOT	19-ene-11	19-ene-18	8.95%	386,694.15	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 12)	HIPOT	15-ago-11	19-ago-18	8.95%	487,921.84	-
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 44)	HIPOT	12-jul-11	10-jul-15	8.82%	258,333.39	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 13)	HIPOT	25-nov-11	05-dic-18	8.95%	492,380.35	-

\* Ver nota relacionada # 13

**ALMACENES BOYACA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**RESUMEN DE CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INSTITUCION BANCARIA	SALDO INICIAL	CREDITOS	PAGOS	SALDO FINAL
BANCO DEL PACIFICO S.A.	496,350.16	-	-81,131.58	415,218.58
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	1,675,534.58	500,000.00	-428,539.00	1,746,995.58
BANCO PROMERICA S.A.	1,157,210.44	4,216,000.00	-1,803,567.58	3,569,642.86
BANCO BOLIVARIANO C.A.	2,883,333.37	5,400,000.00	-3,566,666.85	4,716,666.52
BANCO PICHINCHA C.A.	594,748.11	2,700,000.00	-1,607,382.98	1,687,365.13
DEL BANK	-	700,000.00	-400,568.37	299,431.63
BANCO INTERNACIONAL	-	3,850,000.00	-1,352,278.36	2,497,721.64
AVIGNON FINANCIAL GROUP	3,725,778.23	38,443.40	-534,756.90	3,229,464.73
<b>TOTAL</b>	<b>10,532,954.89</b>	<b>17,404,443.40</b>	<b>-9,774,891.62</b>	<b>18,162,506.67</b>

\*Ver notas relacionadas 13,15 y 19

**NOTA 20. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Emisión de Obligaciones (2)	2,975,010.00	4,675,002.00
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS L/P</b>	<b>2,975,010.00</b>	<b>4,675,002.00</b>

\*Ver nota relacionada # 14

**NOTAS 21. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Provisión para Jubilación Patronal	343,240.95	343,240.95
Provisión para Desahucio	49,800.59	49,800.59
<b>TOTAL RESERVAS JUBILACION Y DESAHUCIO</b>	<b>393,041.54</b>	<b>393,041.54</b>

**NOTA 22. 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	NACIONALIDAD	No.ACCIONES	% PART.
BANART LLC.	ESTADOUNIDENSE	2,021,880	99.80%
JOMAFE LLC.	ESTADOUNIDENSE	4,120	0.20%
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>2,026,000</b>	<b>100%</b>

**NOTA 23. RESERVAS**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Reservas Legales	405,790.84	405,790.84
Reservas Facultativas	3,652,272.96	3,652,272.96
Reservas del Capital	-	676,989.73
Reserva de Revaluación de Propiedades	21,195.06	21,695.06
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>4,079,258.86</b>	<b>4,756,748.59</b>

**ALMACENES BOYACA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL****NOTA ERI 1. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Ventas Tarifa 12%	42,954,107.25	36,692,691.07
Ventas Tarifa 0%	173,202.62	252,474.59
(-) Devoluciones en ventas	-1,965,966.54	-1,577,828.78
(-) Descuentos en ventas	-6,002,482.26	-4,931,962.26
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b><u>35,158,861.07</u></b>	<b><u>30,435,374.62</u></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 \$16.695,96 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 ERI 2. COSTO DE VENTAS**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Inventario Inicial	11,471,135.58	8,879,483.21
Compras Locales	4,592,523.25	3,750,992.61
Compras Importaciones	16,889,171.54	17,171,492.23
(-) Inventario Final	-12,722,821.94	-11,471,135.58
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>20,230,008.43</u></b>	<b><u>18,330,832.47</u></b>

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>14,928,852.64</b>	<b>12,104,542.15</b>

**NOTA ERI 3. OTROS INGRESOS**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
Ingresos Gravados	191,466.67	238,999.20
Ingresos Exentos	1,408.09	126,354.30
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b><u>192,874.76</u></b>	<b><u>365,353.50</u></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, entre otros.

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

**NOTA ERI 4. GASTOS DEL PERIODO**

	<u>DIC.2011</u>	<u>DIC.2010</u>
GASTOS DE VENTAS Y ADM.	10,830,040.36	8,919,350.47
GASTOS POR DEPRECIACION	708,343.16	571,025.53
GASTOS POR AMORTIZACIONES	3,790.56	22,762.80
INTERESES FINANCIEROS	1,488,173.90	1,028,562.57
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b><u>13,030,347.98</u></b>	<b><u>10,541,701.37</u></b>

Las presentes Notas han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.

**ALMACENES BOYACA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****NOTA ERI 5. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

	<u>DIC. 2011</u>	<u>DIC. 2010</u>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	313,706.91	289,229.14
IMPUESTO A LA RENTA	296,441.75	391,114.70
<b>TOTAL PARTIC. TRAB. E IMPUESTO</b>	<b><u>610,148.66</u></b>	<b><u>680,343.84</u></b>

**NOTA ERI 6. CONCILIACION TRIBUTARIA**

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>2,091,379.42</b>	<b>1,928,194.28</b>
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-313,706.91	-289,229.14
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	-1,408.09	-8,059.69
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-	-118,294.61
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	83,523.06	101,752.21
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	38,443.40	45,337.93
(+) AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	-	5,236.50
(+) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	211.21	18,167.67
(-) AMORTIZACIÓN PERDIDAS	-	-
(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	-	-
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	-579,552.48	-27,935.15
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-159,409.52	-90,711.19
<b>UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,159,480.09</b>	<b>1,564,458.81</b>
24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	278,275.22	391,114.70
ANTICIPO DETERMINADO PERIODO 2011 -IMPUESTO	296,441.75	-
*** IMPTO. CAUSADO < ANTICIPO DETERMINADO		
(-) CRED. TRIBUT. POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	-367,557.27	-311,606.69
<b>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b><u>-71,115.52</u></b>	<b><u>79,508.01</u></b>

El Impuesto a la Renta Causado del ejercicio 2011 disminuyó en un 28.85% con relación al año anterior, esto es gracias al beneficio tributario por el personal con discapacidad e incremento neto de empleos durante el periodo por la apertura del nuevo almacén en Samborondón y el Centro de Distribución en la Av. Casuarinas. La compañía cerró el año con un total de 675 trabajadores de los cuales 200 corresponden a personal nuevo.

\*\*\*Como el Impuesto a la Renta Causado \$278.275,22 es menor que el Anticipo determinado para este ejercicio económico, este último automáticamente se convierte en pago definitivo del Impuesto a la Renta \$ 296.441,75

**José Barcelona Chedraui**  
Presidente

**C.P.A. Lissia Balón B.**  
Reg.10.503