



**Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.**

Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DE 2014



**Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.**

Auditores Consultores



DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A los Señores Accionistas de

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

Ciudad

He auditado los balances generales de **I Shop Colombia S.A.S.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implantación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación de los estados financieros que estén libres de errores significativos debido, ya sea, a fraude o a equivocaciones, la selección y aplicación de las políticas contables, y la realización de estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentren libres de errores significativos.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraudes o a equivocaciones. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considerara el sistema de control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría comprende así mismo, la evaluación, la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en conjunto.

Calle 109 No. 18C-17 Oficina 606, Bogotá D.C., Colombia, PBX: +57 (1) 5235334 Fax: +57 (1) 6128096
E-mail: pauditores@penalosaauditores.com - Web: www.penalosaauditores.com

HLB Peñalosa Auditores & Asociados S.A. is a member of HLB International. A world-wide network of independent accounting firms and business advisers



Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.

Auditores Consultores

AP

Página 2.

I Shop Colombia S.A.S.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, auditados por mí, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de I Shop Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en su situación financiera y los movimientos en el estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales fueron uniformemente aplicados.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante los años 2014 y 2013, la contabilidad de I Shop Colombia S.A.S. se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea General de Accionista y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de accionistas se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la compañía y de terceros en su poder; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral, y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores, y la incluida en los estados financieros adjuntos.

EDNA PATRICIA VALDERRAMA CARDENAS
Revisor Fiscal
T.P.No.142022-T
Miembro de Peñalosa Auditores & Asociados S.A.

Bogotá D.C., 27 de febrero de 2015



Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.

Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de pesos colombianos)

		31 de diciembre de		
		2014	2013	Variación
ACTIVO	NOTA			
CORRIENTE				
Disponible	5	1.323.849	2.861.094	(1.537.245)
Inversiones	6	1.131.817	700.000	431.817
Deudores	7	10.482.497 *	5.043.615 *	5.438.882
Inventarios	8	17.074.810	15.715.963	1.358.847
Diferidos	10	127.118	334.567	(207.449)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		30.140.091	24.655.239	5.484.852
NO CORRIENTE				
Inversiones	6	156.798	150.714	6.084
Propiedades, planta y equipo	9	5.375.271	4.808.649	566.622
Diferidos	10	2.224.003	2.545.485	(321.482)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		7.756.072	7.504.848	251.224
TOTAL ACTIVO		37.896.163	32.160.087	5.736.076
Cuentas de Orden	24	4.922.930	757.501	4.165.429

* Reclasificaciones hechas para fines de presentación.
Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.

MARILYN T. J.
MARTHA L. ROJAS BURGOS
Representante Legal

Deivis de las Salas
DEIVIS DE LAS SALAS Q.
Contador
T.P.No.147500 -T

EDNA P. VALDERRAMA C.
EDNA P. VALDERRAMA C.
Revisor Fiscal
T.P.No.142022-T
Ver la opinión adjunta



Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.

Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de pesos colombianos)

		31 de diciembre de		
		2014	2013	Variación
PASIVO Y PATRIMONIO				
NOTA				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	11	1.000.000	*	- 1.000.000
Proveedores	12	28.616.116	25.992.104	2.624.012
Cuentas por pagar	13	1.291.244	1.440.406	(149.162)
Impuestos, gravámenes y tasas	14	619.863	1.243.005	(623.142)
Obligaciones laborales	15	431.093	295.966	135.127
Pasivos estimados y provisiones		68.450	28.792	39.658
Otros pasivos	16	458.173	926.766	(468.593)
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>32.484.939</u>	<u>29.927.039</u>	<u>2.557.900</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	11	1.500.000	*	- 1.500.000
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.500.000</u>	<u>-</u>	<u>1.500.000</u>
TOTAL PASIVO		<u>33.984.939</u>	<u>29.927.039</u>	<u>4.057.900</u>
PATRIMONIO				
Capital social	17	708.786	518.233	190.553
Superávit de capital	18	5.335.322	6.819.858	(1.484.536)
Resultados del ejercicio		(2.132.884)	(4.793.770)	2.660.886
Resultado de ejercicios anteriores		-	(311.273)	311.273
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.911.224</u>	<u>2.233.048</u>	<u>1.678.176</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>37.896.163</u>	<u>32.160.087</u>	<u>5.736.076</u>
Cuentas de Orden por Contra		<u>4.922.930</u>	<u>757.501</u>	<u>4.165.429</u>

* Reclassificaciones hechas para fines de presentación.

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.

Martha L. Rojas Burgos
MARTHA L. ROJAS BURGOS

Representante Legal

David Ceballos Salas
DAVID CEBALLOS SALAS Q.

Contador
T.P.No.147500-T

Edna P. Valderrama C.
EDNA P. VALDERRAMA C.

Revisor Fiscal
T.P.No.142022-T
Ver la opinión adjunta



Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.

Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	NOTA	Año terminado en 31 de diciembre de			Variación
		2014	2013		
INGRESOS OPERACIONALES	19	129.687.389	102.924.840	26.762.549	
MENOS: COSTO DE VENTAS	20	<u>112.632.696</u>	<u>89.410.531</u>	<u>23.222.165</u>	
UTILIDAD BRUTA		17.054.693	13.514.309	3.540.384	
GASTOS OPERACIONALES	21	<u>19.536.535</u>	<u>17.168.753</u>	<u>2.367.782</u>	
(PERDIDA) OPERACIONAL		(2.481.842)	(3.654.444)	1.172.602	
INGRESOS NO OPERACIONALES	22	17.227.161	4.685.378	12.541.783	
GASTOS NO OPERACIONALES	23	<u>16.855.176</u>	<u>5.819.491</u>	<u>11.035.685</u>	
(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		(2.109.857)	(4.788.557)	2.678.700	
PROVISION IMPUESTO RENTA Y COMPLEMENTARIOS	14	16.932	3.833	13.099	
PROVISION IMPUESTO RENTA PARA LA EQUIDAD-CREE	14	<u>6.095</u>	<u>1.380</u>	<u>4.715</u>	
(PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>(2.132.884)</u>	<u>(4.793.770)</u>	<u>2.660.886</u>	

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.

MARTHA L. ROJAS BURGOS
Representante Legal

DEIVIS DE LAS SALAS Q.
Contador
T.P.No.14500-T

EDNA P. VALDERRAMA C.
Revisor Fiscal
T.P.No.142022-T
Ver la opinión adjunta



Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.
Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Concepto	Capital Social	Capital	Superávit de Ejercicio	Resultados del Ejercicio Anteriores	Año terminado en 31 de diciembre de 2014	Año terminado en 31 de diciembre de 2013
Saldo al comienzo del año	518.233	6.819.858	(4.793.770)	(311.273)	2.233.048	483.327
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	4.793.770	(4.793.770)	-	-
Incremento en el capital social	190.553	-	-	-	190.553	418.233
Capitalización prima en colocación de acciones	-	3.620.507	-	-	3.620.507	6.125.258
Absorción de pérdidas acumuladas	-	(5.105.043)	-	5.105.043	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	(2.132.884)	-	(2.132.884)	(4.793.770)
Saldo al final del año	708.786	5.335.322	(2.132.884)	-	3.911.224	2.233.048

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.



Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.

Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2014	2013
RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR:		
(Pérdida) del ejercicio	(2.132.884)	(4.793.770)
Más: Cargos (créditos) a las operaciones que no afectaron el capital de trabajo:		
Gasto por depreciación	662.267	478.108
Gasto por amortización	1.034.746	338.600
Gasto por amortización otras cuentas	29.500	113.047
Capital de trabajo usado por las operaciones del año	(406.371)	(3.864.015)
Incremento en el capital social	190.553	418.233
Incremento obligaciones financieras a largo plazo	1.500.000	-
Capitalización prima en colocación de acciones	3.620.507	6.125.258
TOTAL RECURSOS PROVISTOS	4.904.689	2.679.476
RECURSOS FINANCIEROS APLICADOS ASI:		
Adquisición de cargos diferidos	742.764	1.086.357
Adquisición de inversiones por garantía	6.086	85.578
Traslado de inversiones por garantía al largo plazo	-	65.136
Adquisición de propiedades, planta y equipo	1.228.888	1.917.565
TOTAL RECURSOS APLICADOS	1.977.738	3.154.636
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	2.926.951	(475.160)

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.



Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.

Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2014	2013
ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento (Disminución) en el Activo Corriente:		
Disponible	(1.537.246)	1.742.456
Inversiones	431.818	634.864
Deudores	5.438.882	(517.554)
Inventarios	1.358.847	1.863.951
Diferidos	<u>(207.450)</u>	<u>275.990</u>
TOTAL	<u>5.484.851</u>	<u>3.999.707</u>
Aumento (Disminución) en el Pasivo Corriente:		
Obligaciones financieras	(1.000.000)	-
Proveedores	(2.624.012)	2.869.654
Cuentas por pagar	149.162	618.033
Impuestos, gravámenes y tasas	623.142	903.127
Obligaciones laborales	<u>(135.127)</u>	<u>105.828</u>
Pasivos estimados y provisiones	<u>(39.658)</u>	<u>(73.739)</u>
Otros pasivos	<u>468.593</u>	<u>51.964</u>
TOTAL	<u>(2.557.900)</u>	<u>4.474.867</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	2.926.951	(475.160)
Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.		



**Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.**

Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Año terminado en 31 de diciembre de	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
(Pérdida) del ejercicio		(2.132.884)	(4.793.770)
Ajustes a los resultados que no requirieron de la utilización del efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo		662.267	478.108
Amortización de diferidos		1.034.746	338.600
Amortización de diferidos en otras cuentas		29.500	113.047
Provisión impuesto de renta y complementarios		16.932	3.833
Provisión impuesto de renta para la equidad - CREE		6.095	1.380
(Pérdida) neta antes de los cambios en el capital de trabajo		(383.344)	(3.858.802)
(Aumento) neto en inversiones		(431.818)	(700.000)
(Aumento) Disminución neta en deudores		(5.438.883)	517.554
(Aumento) neto en inventarios		(1.358.847)	(1.863.951)
Disminución (Aumento) neto en diferidos		207.451	(275.990)
Aumento neto en proveedores		2.624.012	2.869.654
(Disminución) Aumento neto en cuentas por pagar		(149.162)	618.033
Aumento neto en impuestos, gravámenes y tasas		(646.169)	897.914
Aumento neto en obligaciones laborales		135.127	105.828
Aumento (Disminución) neta en pasivos estimados y provisiones		39.659	(73.739)
(Disminución) Aumento neto en otros pasivos		(468.593)	51.964
Efectivo neto usado por actividades de operación		(5.870.567)	(1.711.535)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1.228.888)	(1.917.565)
Adquisición de cargos diferidos		(742.764)	(1.086.357)
Adquisición de inversiones por garantía		(6.086)	(85.578)
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(1.977.738)	(3.089.500)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:			
Incremento en el capital social		190.553	418.233
Obligaciones financieras adquiridas		3.000.000	-
Obligaciones financieras pagadas		(500.000)	-
Capitalización prima en colocación de acciones		3.620.507	6.125.258
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		6.311.060	6.543.491
(Disminución) Aumento neto del efectivo		(1.537.245)	1.742.456
Efectivo al comienzo del año		2.861.094	1.118.638
Efectivo al final del año		1.323.849	2.861.094

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.



**Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.**

Auditores Consultores

I SHOP COLOMBIA S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

NOTA 1 ENTE CONTABLE Y OBJETO SOCIAL

La sociedad tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., por Documento Privado de Accionista Único del 2 de abril de 2009, inscrita el 13 de abril de 2009, bajo el número 01289126 del Libro IX, se constituyó la sociedad comercial denominada I Shop Colombia S.A.S. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Su objeto social principal, es la importación, distribución y venta de productos y aparatos de comunicación, transmisión de datos, música y video, especial pero no exclusivamente, computadores, teléfonos, reproductores, software para los mismos, accesorios y en general artículos de tecnología relacionados directamente con los mismos. Además, la prestación de servicios de asesoría, manejo de soluciones y asistencia técnica al cliente para el uso de equipos, tecnologías y programas de software. La realización de inversiones en bienes muebles e inmuebles, en títulos valores y en sociedades de cualquier clase donde no se comprometa ilimitadamente su responsabilidad. Sin perjuicio de lo anterior, la sociedad podrá realizar cualquier actividad comercial o civil lícita.

NOTA 2 PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las siguientes son las políticas y prácticas contables utilizadas por la compañía en su contabilidad y en la preparación de sus estados financieros, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo de la compañía comprende el disponible, esto es el efectivo en caja, bancos y fondos.

Inversiones

Las inversiones están presentadas al costo, el cual es reducido con las provisiones necesarias cuando el valor de realización es inferior al mismo.

Las inversiones realizables se muestran a su valor de adquisición y corresponden a valores de fácil liquidez.

Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo; este se determina con base en el método de promedio ponderado.

Activos Diferidos

La amortización de los gastos pagados por anticipado se calcula y contabiliza considerando el período en que éstos continuarán amparando riesgos o brindando servicios a la compañía.

La amortización de las mejoras en propiedad ajena correspondientes a la apertura de tiendas y remodelación de las mismas se realiza al tiempo del contrato de arrendamiento respectivo.



Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo, están presentadas al costo, menos la depreciación acumulada.

La depreciación está calculada para el 100% del costo ajustado, utilizando el método de línea recta, tomando como base las siguientes vidas útiles: Equipo de Oficina, 10 años y Equipo de Computación y Comunicación, 5 años.

El costo y la depreciación de las propiedades, planta y equipo vendidos o retirados, son eliminados de las cuentas y las utilidades o pérdidas son cargadas o acreditadas a cuentas de resultado.

Conversión en Moneda Extranjera

Las transacciones y saldos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a las tasas aplicables mencionadas en la Nota 3.

Las diferencias en cambio originadas en el ajuste de los pasivos en moneda extranjera son aplicadas a los activos o a costos que originaron tales pasivos, o a gastos no operacionales, en el caso de obligaciones contraídas, de acuerdo con las disposiciones tributarias y prácticas contables generalmente aceptadas.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras representan el saldo por pagar de los valores recibidos a título mutuo y se registran por el monto principal. Los intereses se registran por separado y se reconocen de acuerdo con las normas básicas de causación y de prudencia.

Obligaciones Laborales

Las obligaciones laborales se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales vigentes.

NOTA 3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Por el sistema de mercado libre cambiario, la tasa de cambio para la conversión de valores en moneda extranjera a pesos colombianos es aquella que la Superintendencia Financiera de Colombia certifica como "Tasa de Cambio Representativa del Mercado" (T.R.M.)

La tasa de cambio representativa para el peso colombiano (COP\$) en términos de dólar estadounidense (US\$) se cotizó a COP\$2.392,46 por dólar, a 31 de diciembre de 2014 (2013, COP\$1.926, 83).

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La sociedad de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Decreto 2784 de 2012, conforma el Grupo I para efectos del proceso de convergencia hacia los estándares internacionales de contabilidad e información financiera; este Decreto establece aspectos relacionados con: Período de preparación, fecha de transición, estados de situación financiera de apertura, período de transición, últimos estados financieros preparados conforme a los decretos 2649 y 2650 de 1993; fecha de aplicación, primer período de aplicación y la fecha de reporte de los primeros estados financieros elaborados de conformidad con el nuevo marco técnico normativo.

Para todo efecto, y de acuerdo a lo regulado en el nuevo marco técnico normativo, el primer período de aplicación de las NIIF para las sociedades que conforman el Grupo I, está comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2015; y la fecha de reporte, será con corte al 31 de diciembre de 2015.

La compañía I Shop Colombia S.A.S. durante el período contable 2014, cumplió con el diseño e implementación de las políticas contables que exigen los estándares internacionales de contabilidad e información financiera, así como el cumplimiento en la presentación del Estado de Situación Financiera de Apertura - ESFA de 31 de diciembre de 2013, a la Superintendencia de Sociedades. Durante el ejercicio 2014 la sociedad llevó su contabilidad bajo la normativa vigente, y simultáneamente obtuvo información de acuerdo con los requerimientos del nuevo marco técnico normativo de la información financiera, a fin de organizar la información financiera que pueda ser utilizada para efectos de comparación en los estados financieros en los que se aplique por primera vez el nuevo marco técnico normativo.

NOTA 5 DISponible

A 31 de diciembre, el disponible comprende:

	2014	2013
Caja	\$ 11.619	\$ 11.678
Bancos	1.096.062	1.510.264
Cuentas de ahorro	216.168	943.554
Fondos	-	395.598
	<hr/> \$ 1.323.849	<hr/> \$ 2.861.094
Caja		
Caja Base	\$ 4.200	\$ -
Caja Dólares	719	578
Caja Menor Medellín	300	500
Caja Menor Oficina	1.000	500
Caja Menor GE	-	700
Caja Menor Cali	300	500
Caja Menor Unicentro I	-	500
Caja Menor Operaciones	-	200
Caja Menor Santafé Bogotá	300	500
Caja Menor Chipichape	300	500
Caja Menor GE II	300	500
Caja Menor Titán Plaza	300	500
Caja Menor Hayuelos	300	900
Caja Menor Av. Chile	300	900
Caja Menor Los Molinos	300	700
Caja Menor CEDI	1.200	1.000
Caja Menor Chía	300	500
Caja Menor Centro Mayor	300	500
Caja Menor Unicentro Cali	300	500
Caja Menor Unicentro II	300	500
Caja Menor GE III	300	700
Caja Menor Pereira	300	-
	<hr/> \$ 11.619	<hr/> \$ 11.678



**Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.**

Auditores Consultores

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Bancos</u>		
Bancolombia	\$ 1.021.538	\$ 1.398.542
Colpatria	56.851	95.426
Bancolombia Panamá (Compensación)	16.854	16.296
Fiducuenta Bancolombia	819	-
	<hr/>	<hr/>
	<u>\$ 1.096.062</u>	<u>\$ 1.510.264</u>
<u>Cuentas de Ahorro</u>		
Davivienda	\$ 34.423	\$ 161.114
Bancolombia Cali	110.374	399.896
Bancolombia Medellín	66.698	163.636
Bancolombia Unicentro	4.673	218.325
BBVA	-	583
	<hr/>	<hr/>
	<u>\$ 216.168</u>	<u>\$ 943.554</u>
<u>Fondos</u>		
Correval	\$ -	\$ 395.598

NOTA 6 INVERSIONES

Las inversiones a 31 de diciembre, incluyen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Certificados depósito a término fijo	\$ 144.036	\$ 150.714
CDT Intereses	12.762	-
Títulos (TIDIS)	<u>1.131.817</u>	<u>700.000</u>
	<hr/>	<hr/>
	<u>\$ 1.288.615</u>	<u>\$ 850.714</u>
PORCIÓN CORTO PLAZO	\$ 1.131.817	\$ 700.000
PORCIÓN LARGO PLAZO	<u>156.798</u>	<u>150.714</u>
	<hr/>	<hr/>
	<u>\$ 1.288.615</u>	<u>\$ 850.714</u>

NOTA 7 DEUDORES

Los deudores a 31 de diciembre, incluyen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	\$ 2.446.875	\$ 2.143.348
Anticipos y avances	324.683	176.696
Anticipo de impuestos y contribuciones	2.429.931	1.760.946
Cuentas por cobrar a trabajadores	<u>23.232</u>	<u>16.235</u>
	<hr/>	<hr/>
PASAN: \$	<u>5.224.721</u>	<u>\$ 4.097.225</u>



	2014	2013
VIENEN: \$	5.224.721	\$ 4.097.225
Deudores varios	5.257.776	946.390
Deudas de difícil cobro	188.567	140.430
Provisiones	<u>(188.567)</u>	<u>(140.430)</u>
	<u>\$ 10.482.497</u>	<u>\$ 5.043.615</u>

Anticipo de Impuestos y Contribuciones

Retenciones a título de renta	\$ 1.364.389	\$ 1.096.986
Autorretenciones por ventas	385.877	437.658
Autorretenciones a título de renta para la equidad	546.635	226.302
Saldo a favor IVA	<u>133.030</u>	-
	<u>\$ 2.429.931</u>	<u>\$ 1.760.946</u>

NOTA 8 INVENTARIOS

Los inventarios a 31 de diciembre, incluyen:

	2014	2013
Mercancía no fabricada	\$ 17.011.315	\$ 14.770.302
Inventario en tránsito	<u>63.495</u>	<u>945.661</u>
	<u>\$ 17.074.810</u>	<u>\$ 15.715.963</u>

NOTA 9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo a 31 de diciembre, incluyen:

	TASA DE DEPRECIACION ANUAL %	2014		2013	
		COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA
Equipo de Oficina	10	\$ 5.953.524	\$ 1.198.141	\$ 5.045.265	\$ 688.567
Equipo de Computación y Comunicación	5	892.712	313.462	572.082	172.368
Equipo de Transporte	5	<u>55.968</u>	<u>15.330</u>	<u>55.968</u>	<u>3.731</u>
		<u>\$ 6.902.204</u>	<u>\$ 1.526.933</u>	<u>\$ 5.673.315</u>	<u>\$ 864.666</u>
		<u>\$ 5.375.271</u>	<u>\$ 4.808.649</u>		



NOTA 10 DIFERIDOS

Los activos diferidos a 31 de diciembre, incluyen:

	2014	2013
Gastos pagados por anticipado	\$ 127.118	\$ 334.567
Cargos diferidos	<u>2.224.003</u>	<u>2.545.485</u>
	<u>\$ 2.351.121</u>	<u>\$ 2.880.052</u>
PORCIÓN CORTO PLAZO	\$ 127.118	\$ 334.567
PORCIÓN LARGO PLAZO	<u>2.224.003</u>	<u>2.545.485</u>
	<u>\$ 2.351.121</u>	<u>\$ 2.880.052</u>
<u>Cargos Diferidos</u>		
Remodelación	\$ 2.003.204	\$ 2.538.663
Preoperativos	152.219	-
Licencias de software	-	6.822
Programas de computador	44.028	-
Publicidad	<u>24.552</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2.224.003</u>	<u>\$ 2.545.485</u>

NOTA 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras a 31 de diciembre de 2014, están conformadas así:

Obligaciones Financieras	\$ <u>2.500.000</u>
PORCIÓN CORTO PLAZO	\$ 1.000.000
PORCIÓN LARGO PLAZO	<u>1.500.000</u>
	<u>\$ 2.500.000</u>

NOTA 12 PROVEEDORES

A 31 de diciembre, los proveedores involucran:

	2014	2013
Proveedores Nacionales	\$ 16.588.534	\$ 807.664
Proveedores del Exterior *	<u>12.027.582</u>	<u>25.184.440</u>
	<u>\$ 28.616.116</u>	<u>\$ 25.992.104</u>
	2014	2013
	US\$	COP\$
Proveedores del Exterior *	5.027,29	<u>12.027.582</u>
	<u>\$ 13.070,40</u>	<u>25.184.440</u>

(*) Expresado en miles de dólares.



NOTA 13 CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar a 31 de diciembre están conformadas por:

	2014	2013
Costos y gastos por pagar:	\$ 455.732	\$ 947.238
Gastos Financieros	\$ 2.999	\$ -
Arrendamientos	2.668	3.157
Honorarios	43.252	7.350
Servicios mantenimiento	1.256	-
Transportes, fletes y acarreos	-	1.386
Servicios públicos	428	2.361
Servicios aduaneros	4.416	38.725
Otros	<u>400.713</u>	<u>894.259</u> *
Retención en la fuente	391.880	180.753
Impuesto a las ventas retenido	102.452	345
Industria y comercio retenido	235.485	285
Retenciones y aportes de nómina	32.880	24.055
Acreedores varios	<u>72.815</u>	<u>287.730</u>
	<u>\$ 1.291.244</u>	<u>\$ 1.440.406</u>

(*) Corresponde a cuentas por pagar de menor cuantía.

NOTA 14 IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

A 31 de diciembre, los impuestos, gravámenes y tasas comprenden:

	2014	2013
Impuesto de renta y complementarios	\$ 16.932	\$ 3.833
Impuesto de renta para la equidad - CREE	6.095	1.380
Impuesto de industria y comercio por pagar	596.836	465.567
Impuesto de ventas por pagar	<u>-</u>	<u>772.225</u>
	<u>\$ 619.863</u>	<u>\$ 1.243.005</u>

La compañía al obtener una pérdida como resultado de la operación durante el período 2014 debe determinar la provisión para el impuesto sobre la renta y complementarios y la provisión para el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, con base en la Renta Presuntiva.

De Renta y Complementarios

La compañía determinó la provisión para el impuesto sobre la renta y complementarios con base en la renta presuntiva, de la siguiente manera:

Patrimonio líquido año 2013	\$ <u>2.257.540</u>
BASE GRAVABLE	\$ <u>2.257.540</u>
RENTA PRESUNTIVA 2014	
\$ 2.257.540 × 3%	<u>\$ 67.726</u>



**Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.**

Auditores Consultores

Cálculo para determinar la provisión del impuesto:

De Renta y Complementarios

\$ 67.726 x 25%	\$ <u>16.932</u>
-----------------	------------------

PROVISION CONTABLE IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS 2014	\$ <u>16.932</u>
---	------------------

De Renta para la Equidad - CREE

Cálculo para determinar la provisión del impuesto:

De Renta para la Equidad – CREE

\$ 67.726 x 9%	\$ <u>6.095</u>
----------------	-----------------

PROVISION CONTABLE IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD - CREE 2014	\$ <u>6.095</u>
--	-----------------

Las declaraciones de renta y complementarios por los años gravables de 2012 y 2013 están abiertas a revisión por parte de las autoridades fiscales

NOTA 15 OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales a 31 de diciembre, incluyen:

	2014	2013
Cesantías consolidadas	\$ 251.940	\$ 177.738
Intereses sobre cesantías	29.155	19.721
Vacaciones consolidadas	<u>149.998</u>	<u>98.507</u>
	<u>\$ 431.093</u>	<u>\$ 295.966</u>

NOTA 16 OTROS PASIVOS

A 31 de diciembre, la cuenta de otros pasivos comprende en su mayoría el valor de los ingresos recibidos para terceros del convenio de concesión firmado con Colombia Móvil S.A.:

	2014	2013
Anticipos y avances recibidos	\$ 458.172	\$ 926.765
Depósitos recibidos	I	I
	<u>\$ 458.173</u>	<u>\$ 926.766</u>

NOTA 17 CAPITAL SOCIAL

De acuerdo a los registros oficiales de la compañía, el capital social a 31 de diciembre está conformado de la siguiente manera:



**Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.**

Auditores Consultores

	2014	2013
Capital Autorizado 10.000.000 acciones de valor nominal de \$100 cada una		
Capital Suscrito y Pagado 7.087.860 acciones	\$ 708.786	\$ 518.233

El aumento del capital social en \$190.553 se atribuye a capitalizaciones que se realizaron durante el año, emitiendo 1.905.530 acciones, cuyo valor nominal es de \$100 cada una.

NOTA 18 SUPERÁVIT DE CAPITAL

A 31 de diciembre el superávit de capital comprende:

	2014	2013
Prima en colocación de acciones	\$ 5.335.322	\$ 6.819.858

NOTA 19 INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales a 31 de diciembre, comprenden:

	2014	2013
Comercio al por mayor y al por menor	\$ 131.326.986	\$ 104.371.868
Actividades inmobiliarias	1.287.612	566.898
Devoluciones, rebajas o descuentos	(2.927.209)	(2.013.926)
	<hr/> \$ 129.687.389	<hr/> \$ 102.924.840

NOTA 20 COSTO DE VENTAS

La sociedad determina el costo de los activos móviles enajenados de conformidad al Sistema Permanente de Inventarios. A 31 de diciembre incluye:

	2014	2013
Comercio al por mayor y al por menor	\$ 112.632.696	\$ 89.410.531

NOTA 21 GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales a 31 de diciembre, comprenden:



	2014	2013
<u>De Administración</u>		
Gastos de personal	\$ 1.317.417	\$ 1.204.057
Honorarios	153.196	176.849
Contribuciones	3.060	-
Arrendamientos	263.779	179.052
Seguros	2.363	4.667
Servicios	131.343	295.130
Gastos legales	7.480	38.217
Mantenimiento y reparaciones	-	13
Adecuación e instalación	912	1.771
Gastos de viaje	33.469	23.146
Depreciaciones	-	960
Amortizaciones	2.000	-
Diversos	108.719	47.427
	<hr/>	<hr/>
	\$ 2.023.738	\$ 1.971.289
<u>De Ventas</u>		
Gastos de personal	\$ 4.187.252	\$ 3.107.889
Honorarios	148.077	46.846
Impuestos	2.139.663	2.160.372
Arrendamientos	4.189.298	3.380.972
Contribuciones y afiliaciones	19.575	23.075
Seguros	268.597	150.978
Servicios	3.861.946	4.553.467
Gastos legales	71.989	61.549
Mantenimiento y reparaciones	17.068	99.156
Adecuaciones e instalaciones	128.883	136.961
Gastos de viaje	203.501	148.279
Depreciaciones	662.267	477.148
Amortizaciones	1.032.746	338.600
Diversos	533.798	452.967
Provisiones	48.137	59.205
	<hr/>	<hr/>
	\$ 17.512.797	\$ 15.197.464
	<hr/>	<hr/>
	\$ 19.536.535	\$ 17.168.753

NOTA 22 INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales por el año terminado a 31 de diciembre, comprenden:

	2014	2013
Ingresos financieros	\$ 10.273.722	\$ 1.551.487
Recuperaciones	2.272.071	2.972.614
PASAN: \$	12.545.793	4.524.101

	2014	2013
VIENEN:	\$ 12.545.793	\$ 4.524.101
Servicios	10.138	-
Indemnizaciones	4.078.189	-
Ingresos de ejercicios anteriores	4.635	19.893
Ingresos diversos	<u>588.406</u>	<u>141.384</u>
	<u>\$ 17.227.161</u>	<u>\$ 4.685.378</u>
	2014	2013
<u>Ingresos Financieros</u>		
Intereses	\$ 18.158	\$ 14.736
Diferencia en cambio	10.255.436	1.536.751
Otros	<u>128</u>	-
	<u>\$ 10.273.722</u>	<u>\$ 1.551.487</u>

NOTA 23 GASTOS NO OPERACIONALES

Los gastos no operacionales por el año terminado a 31 de diciembre, incluyen:

	2014	2013
Financieros:		
Gastos bancarios	\$ 1.445	\$ 2.720
Comisiones	1.404.795	1.153.331
Intereses	154.519	383
Diferencia en cambio	14.542.169	4.038.041
Descuentos comerciales	57.438	38.846
Gravamen movimientos financieros	239.766	178.809
Otros	<u>147</u>	-
Pérdida en venta y retiro	303.465	60.546
Gastos extraordinarios	50.530	249.323
Gastos diversos	<u>100.902</u>	<u>97.492</u>
	<u>\$ 16.855.176</u>	<u>\$ 5.819.491</u>

NOTA 24 CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre las cuentas de orden comprenden:

	2014	2013
Pérdidas fiscales acumuladas	\$ 4.901.014	\$ 710.185
Mercancía entregada en consignación	<u>21.916</u>	<u>47.316</u>
	<u>\$ 4.922.930</u>	<u>\$ 757.501</u>



Peñalosa Auditores
& Asociados S.A.

Auditores Consultores

NOTA 25 INFORMACION FINANCIERA

En cumplimiento de disposiciones legales, a continuación se suministran los siguientes indicadores:

	2014	2013
Índice de Solidez:	1,12	1,07
Índice de Liquidez Corriente:	0,93	0,82
Índice de Endeudamiento:	89,68 %	93,06 %
Valor Intrínseco Contable:	\$ 551,82	\$ 315,05

MARTHA L. ROJAS BURGOS

Representante Legal

DEIVIS DE LAS SALAS Q.
Contador
T.P.No.147500-T

EDNA P. VALDERRAMA C.
Revisor Fiscal
T.P.No.142022-T
Ver la opinión adjunta