




DISTRIOGAR


C.I. DISTRIOGAR S.A.S

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(En miles de pesos)

ACTIVO	2013	2012	PASIVO Y PATRIMONIO	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE:					
Disponible y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	\$ 1,449,826	\$ 622,562	PASIVO CORRIENTE:	\$ 12,792,750	\$ 13,034,252
Inversiones Corto Plazo (Nota 5)	459,562	0	Obligaciones Financieras (Nota 11)	5,107,793	6,072,945
Deudores (Nota 6)	17,802,554	21,181,706	Proveedores (Nota 12)	3,275,626	5,222,910
Inventarios (Nota 7)	22,551,564	22,503,569	Cuentas por Pagar (Nota 13)	1,840,651	1,345,331
Gastos Pagados por Anticipado	94,272	316,159	Impuestos, Gravámenes y Tasas (Nota 14)	369,472	358,587
Total Activo Corriente	42,357,777	44,623,995	Obligaciones Laborales (Nota 15)	99,387	98,992
			Pasivos Estimados y Provisiones (Nota 16)	216,182	308,453
			Otros Pasivos (Nota 17)		
			Total Pasivo Corriente	23,701,861	26,441,470
			PASIVO LARGO PLAZO		
			Obligaciones Largo Plazo (Nota 11)	86,600	86,600
INVERSIONES LARGO PLAZO	0	0	Total Pasivo a Largo Plazo	86,600	86,600
PLANTA Y EQUIPO (Nota 8)	2,180,266	2,330,863	Total Pasivo	23,788,461	26,528,070
CARGOS DIFERIDOS	237,702	498,866	PATRIMONIO: (Notas 18)		
INTANGIBLES (Nota 9)	85,879	123,003	Capital Social	1,270,000	1,270,000
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	92,532	0	Superávit de Capital	16,381,986	16,381,986
SUPERÁVIT POR VALORIZACIÓN	201,008	201,008	Reservas	1,191,599	1,191,599
			Resultados Acumulados	(1,801,617)	(1,998,082)
			Revalorización del Patrimonio	3,768,986	4,006,688
			Utilidad Neta del Ejercicio	354,741	196,465
			Superávit por Valorización	201,008	201,008
Total Activo	\$ 45,155,165	\$ 47,777,735	Total Pasivo y Patrimonio	\$ 45,155,165	\$ 47,777,735
			CUENTAS DE ORDEN		
			DEUDORAS Y ACREEDORAS POR CONTRA	\$ 1,940,730	\$ 1,917,844


Lader A. Madrigal Munera
Representante Legal


Amparo Rodas García
Contadora
T.P. No. 105916-T


José Gustavo Torres Triana
Revisor Fiscal
T.P. No. 366-T
(Ver Opinión Adjunta)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



C.I. DISTRIHOGAR S.A.S

ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En miles de pesos excepto la utilidad (pérdida) neta por acción)

	2013	%	2012	%
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 79,480,894	100.00%	\$ 73,291,476	100.00%
COSTO DE VENTAS	<u>(55,700,390)</u>	70.08%	<u>(50,366,450)</u>	68.72%
UTILIDAD BRUTA	23,780,504	29.92%	22,925,026	31.28%
GASTOS OPERACIONALES:				
De Ventas (Nota 20)	(19,741,700)	24.84%	(18,810,783)	25.67%
De Administración (Nota 19)	<u>(2,225,335)</u>	2.80%	<u>(2,677,148)</u>	3.65%
Total Gastos Operacionales	<u>(21,967,036)</u>	27.64%	<u>(21,487,932)</u>	29.32%
UTILIDAD OPERACIONAL	1,813,469	2.28%	1,437,094	1.96%
INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 21)	1,045,846	1.32%	908,225	1.24%
GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 22)	<u>(2,095,573)</u>	2.64%	<u>(1,698,706)</u>	2.32%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	763,741	0.96%	646,613	0.88%
IMPUESTO DE RENTA + CREE	(409,000)	0.51%	(450,148)	0.61%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>\$ 354,741</u>	0.45%	<u>\$ 196,465</u>	0.27%
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>\$ 0.28</u>		<u>\$ 0.15</u>	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad.

Lader A. Madrigal Munera
Representante Legal

Amparo Rodas García
Contadora
T.P. No. 105916-T

José Gustavo Torres Triana
Revisor Fiscal
T.P. No. 366-T
(Ver Opinión Adjunta)

C.I. DISTRIHOGAR S.A.S

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2013 y 2012

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones - C.I. Distrihogar S.A.S, fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 31 de diciembre de 1992; el 30 de noviembre de 2010 se registró en Cámara de Comercio la Escritura Pública No. 002527 de la Notaria Segunda de Itagüí, por medio de la cual cambió su tipo societario de Anónima a Anónima Simplificada y registró la escisión en virtud de la cual la sociedad C.I. Distrihogar S.A.S se escinde parcialmente, transfiriendo en bloque una parte de su patrimonio a Compañía Creativa S.A. y a su vez las sociedades Productora y Distribuidora el Hogar S.A., Almacén Distrihogar Ltda, Desarrollo de Productos y Procesos Ltda, e Inversiones Sime S.A.S se escinden totalmente disolviéndose sin liquidarse, transfiriendo en dos bloques sus patrimonios, parte a C.I. Distrihogar S.A.S y parte a Compañía Creativa S.A.

Tiene por objeto social efectuar operaciones de comercio exterior y como actividad principal buscar la promoción y comercialización de productos colombianos en el exterior, en especial bienes y mercancías relacionadas con el menaje doméstico y con la decoración. Además tiene por objeto social desarrollar, producir y comercializar ropa para el hogar, menaje doméstico y artículos de decoración en general.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de La Estrella (Antioquia). El término de duración de la Sociedad es indefinido.

Políticas Contables - Los registros contables de la Compañía siguen las normas prescritas por los Decretos 2649 y 2650 de 1993 y otras normas complementarias, algunas de las cuales se resumen a continuación:

- a. *Unidad Monetaria* - De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía es el peso colombiano.
- b. *Reconocimiento de Ingresos* - Son reconocidos y registrados con base en los despachos efectuados y facturados.
- c. *Provisión para Deudores* - Representa la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en créditos normales.
- d. *Inversiones* - Las inversiones negociables de renta fija son registradas al costo y se valoran mediante la causación de rendimientos; las negociables de renta variable y las permanentes de no controlantes se valoran al valor intrínseco y las permanentes de controlantes se valoran por el método de participación patrimonial.

- e. *Inventarios* - Valorizados al costo que no excede el valor de reposición o venta en el mercado. El costo se determina con base en el método promedio ponderado, excepto para inventarios en tránsito, para los que se determina mediante el costo específico de las facturas más los gastos reales incurridos. Con base en análisis técnicos de obsolescencia y lento movimiento se registra, en caso de ser necesario, una provisión para protección de inventarios.

- f. *Diferidos*

Gastos pagados por anticipado - Son principalmente primas de seguros que son amortizadas de acuerdo con la vigencia de las pólizas.

Cargos diferidos - Comprenden los desembolsos incurridos en la adquisición e implementación de nuevos sistemas de información, en mejoras a propiedades ajenas y otros menores, los cuales se amortizan en un periodo máximo de cinco años.

- g. *Planta y equipo - Neto* - Son registrados al costo y se deprecian con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas generalmente aceptadas en Colombia para efectos contables. Las tasas anuales de depreciación utilizadas son las siguientes: maquinaria y equipo 10%, muebles y enseres 10%, equipo de cómputo y comunicación 20% y equipo de transporte 20%. La Compañía no estima ningún valor residual para sus activos por considerar que este no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados a medida en que se incurren, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.
- h. *Intangibles - Marcas* - Incluyen costos directos incurridos en la adquisición de marcas comerciales, los cuales se amortizaron con cargo a resultados del ejercicio por el método de línea recta a partir de enero de 2006 hasta diciembre de 2010, calculado sobre un término de 10 años. Por decisión de la Junta Directiva se aprueba cambiar el método de amortización de marcas desde enero de 2011 por el sistema de reducción de saldos. De acuerdo con un estudio técnico preparado por personal vinculado a la Compañía, el costo de adquisición no supera el beneficio económico esperado de la explotación de las marcas adquiridas.
- i. *Contratos de arrendamiento financiero con opción de compra* - Los derechos en contratos de arrendamiento financiero se registran como activos y simultáneamente se registra el pasivo correspondiente; los activos se ajustan por inflación y se deprecian siguiendo las mismas políticas de depreciación de los activos propios. Los cánones pagados se aplican proporcionalmente al capital de la deuda y a resultado por los costos financieros involucrados en el contrato.

- j. *Valorizaciones (Desvalorizaciones)* - Corresponden a las diferencias existentes entre el costo de las inversiones y su valor intrínseco.

Estas valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones, el cual no es susceptible de distribución. Las desvalorizaciones se registran como un menor valor del superávit por valorizaciones, sin perjuicio que su saldo llegue a ser negativo.

- k. *Obligaciones laborales* - El pasivo corresponde a las obligaciones que la Compañía tiene por concepto de las prestaciones legales con sus empleados.
- l. *Provisión para Impuesto de Renta* - La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta con base en la utilidad gravable estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos ó sobre la base de renta presuntiva; además, registra como impuesto de renta diferido el efecto de las diferencias temporales entre libros e impuestos en el tratamiento de ciertas partidas, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.
- m. *Divisas* - Las transacciones y saldos en moneda extranjera se convierten a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La diferencia en cambio resultante de deudas en moneda extranjera por la adquisición de inventarios se capitaliza en éstos, hasta que dichos inventarios se encuentren en condiciones de enajenación o uso. La diferencia en cambio originada en cuentas por cobrar o por pagar que no se relacione con inventarios es llevada a resultados.

La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de \$1,768.23 y \$1,942.70 pesos por dólar, respectivamente.

- n. *Ajustes por Inflación* - De acuerdo con los Decretos 2649 y 2650 de 1993, la Compañía ajustó a partir de 1992 hasta 2006 sus cuentas no monetarias para reconocer los efectos de la inflación, mediante el uso de los índices generales de precios al consumidor (porcentaje de ajuste del año gravable - PAAG), con excepción de las cuentas de valorizaciones y de las cuentas de resultados. Los ajustes respectivos se registraron en la cuenta de corrección monetaria del estado de resultados. A partir del 1 de enero de 2007, se suspendió el registro de los ajustes por inflación, de conformidad con el Decreto 1536 de mayo 7 de 2007. Los ajustes por inflación contabilizados formarán parte del saldo de las respectivas cuentas.
- o. *Utilidad (pérdida) Neta por Acción* - Es determinada con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

- p. *Equivalentes de Efectivo* - Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, las inversiones con vencimiento de tres meses o menos contados a partir de la fecha de su emisión inicial, son consideradas como equivalentes de efectivo. No existen restricciones sobre los saldos del efectivo.
- q. *Estimados Contables* - La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la Gerencia haga algunas estimaciones y asunciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período de reporte.
- r. *Cuentas de Orden* - Incluyen derechos y responsabilidades contingentes y diferencias entre las cifras contables y fiscales. Adicionalmente incluyen el valor de la mercancía de terceros en poder de la sociedad y el valor de la mercancía de la sociedad en poder de terceros.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía C.I Distrihogar S.A.S en el año 2013 realizó ventas por valor de \$79.480.894.000 las cuales frente al año anterior, presentan un incremento del 8.44% equivalente a \$6.189.418.000; así mismo, presenta un incremento en la utilidad bruta del 3.73% equivalente a \$855.478.000.

El margen bruto en ventas pasa del 31.28% al 29.92%. Y la utilidad operacional pasa del 1.96% al 2.28%; afectado principalmente por el margen de ventas.

3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

La Compañía presenta al 31 de diciembre los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos a esa fecha:

	2013		2012	
	US \$	Equivalente	US \$	Equivalente
Activos	1,429,765.06	\$ 2,754,914	2,050,444.32	\$ 3,625,657
Pasivos (1)	<u>(7,788,885.67)</u>	<u>(\$ 15,040,300)</u>	<u>(7,615,522.25)</u>	<u>(\$ 14,038,688)</u>
Posición Neta - Pasiva	<u>(6,359,120.61)</u>	<u>(\$ 12,285,386)</u>	<u>(5,565,077.93)</u>	<u>(\$ 10,413,031)</u>

(1) Corresponde a pagarés, cartas de crédito, proveedores del exterior y anticipo de clientes del exterior.

4. DISPONIBLE

	2013	2012
Disponibile:		
Caja	\$ 8,036	\$ 6,437
Depósitos en bancos y corporaciones	<u>\$ 1,441,790</u>	<u>\$ 616,126</u>
Total	<u>\$ 1,449,826</u>	<u>\$ 622,562</u>

Al 31 de diciembre de 2013, no se tenían restricciones sobre los saldos de disponible.

5. INVERSIONES A CORTO PLAZO

	2013	2012
Otras Inversiones:		
Garantías de Licitaciones	\$ 459,562	\$ 0
Total	<u>\$ 459,562</u>	<u>\$ 0</u>

6. DEUDORES - NETO

	2013	2012
Clientes Nacionales	\$ 12,066,672	\$ 12,732,668
Clientes del Exterior (1)	2,743,532	3,534,475
Anticipos de Impuestos y Contribuciones	2,873,722	4,569,245
Anticipos y Avances a Proveedores	71,918	147,724
Préstamos Empleados	46,710	44,324
Deudores Varios (2)	<u>0</u>	<u>153,270</u>
Total – Neto	<u>\$ 17,802,554</u>	<u>\$ 21,181,706</u>

(1) Corresponde a USD \$1,423,857.81 y USD \$1,998,877.29 para el año 2013 y 2012 respectivamente.

(2) En el año 2012 correspondía a una cuenta por cobrar a la sociedad Compañía Creativa S.A. en Liquidación.

7. INVENTARIOS

	2013	2012
Productos Terminados	\$ 10,645,672	\$ 12,122,555
Materias primas y material de empaque	9,695,416	7,931,036
Productos en Proceso	1,324,247	1,663,060
Inventario en Tránsito	<u>886,228</u>	<u>786,917</u>
Total	<u>\$ 22,551,564</u>	<u>\$ 22,503,569</u>

8. PLANTA Y EQUIPO, NETO

	2013	2012
Maquinaria y equipo	\$ 3,778,645	\$ 3,647,138
Equipo de oficina	1,758,760	1,516,222
Equipo de cómputo y comunicaciones	854,667	829,655
Flota y Equipo de Transporte	29,528	0
Subtotal	6,421,600	5,993,015
Depreciación acumulada	<u>(4,241,334)</u>	<u>(3,662,152)</u>
Total – Neto	<u>2,180,266</u>	<u>2,330,863</u>

9. INTANGIBLES

	2013	2012
Crédito Mercantil	\$ 50,000	\$ 50,000
Marcas (1)	3,697,781	3,697,781
Licencias de Software	158,448	127,772
Amortizaciones	<u>(3,820,350)</u>	<u>(3,752,551)</u>
Total	<u>\$ 85,879</u>	<u>\$ 123,003</u>

(1) Corresponde a las marcas adquiridas en diciembre de 2005 a la Compañía Venezolana PD S.A., por US\$1.542.000. Las marcas negociadas fueron: Sueños, Bloomberg, Delight, Zoe, Tuscany, Diamante, Saint Tropez, Provenza, Leyenda, Genoveba, Siesta, Natural, Relax, Ellie, Sienna, Rusticagay, Montgomery, Augusta, Mónaco, Novaform, Ganso Blanco, Suprema, Ultimate, Jumbo, Nova, Agatha, Abril, Azul, Sindy, Corina, Cristina, Daisy, Marilyn, Fantasy, Nórdica, Ibiza, Dana, Eva, Mariposa, Lulu, Summer, Belinda, Bahía, Majestic, Princesa, Iris, Caricia y Classic. Estas marcas se amortizaron en su totalidad a Diciembre 31 de 2012.

10. OTROS ACTIVOS

	2013	2012
Bienes entregados en Comodato	\$ 101.515	\$ 0
Amortización Bienes entregados en Comodato	<u>(26.839)</u>	<u>0</u>
Neto de Bienes entregados en Comodato	74.676	0
Derechos por Operaciones Forward	\$ 16.427.035	0
Obligaciones por Operaciones Forward	<u>(16.409.179)</u>	<u>(0)</u>
Neto por Operaciones Forward	17.856	0
Total	<u>\$ 92.532</u>	<u>\$ 0</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendía:

	2013	2012
A Corto Plazo		
Moneda nacional:		
Sobregiros	\$ 0	\$ 606
Pagarés (1)	500,000	19,125
Moneda extranjera:		
Pagarés y cartas de crédito (2)	<u>12,292,750</u>	<u>13,014,522</u>
Total Oblig. Financieras a C.P.	<u>\$ 12,792,750</u>	<u>\$ 13,034,252</u>
A Largo Plazo		
Obligaciones con Particulares (3)	43,300	43,300
Deudas con Accionistas (4)	<u>43,300</u>	<u>43,300</u>
Total Obligaciones Financieras a L. Plazo	<u>\$ 86,600</u>	<u>\$ 86,600</u>

(1) En el año 2013 corresponde a una obligación con Coltefinanciera S.A. y en el año 2012 corresponde a una obligación con Bancolombia.

(2) En el año 2013 corresponde a obligaciones en dólares y cartas de crédito con Davivienda US \$1,215,544.18, con Bancolombia US \$1,391,952.98, con Banco de Bogotá US \$1,016,456.45, con BBVA US \$ 519,300.00, con Helm Bank US \$838,248.99, con Corpbanca US \$1,212,876.42, con Banco Popular US \$146,891.49, para un total de US \$6,341,270.51. En el año 2012 corresponde a obligaciones en dólares y cartas de crédito con Davivienda por US \$508,834.20, con Bancolombia US \$2,213,270.80, con Banco de Bogotá US \$1,165,921.48, con Helm Bank US \$1,508,604.25, con Banco Santander US \$1,342,676.12 y con Banco Popular US \$297,011.25, para un total de US \$7,036,318.10.

(3) Corresponde a obligaciones que tiene la compañía con Industrias Cannon de Colombia S.A.

(4) Corresponde a obligaciones que tiene la compañía con Inmobiliaria Sigu S.A.

12. PROVEEDORES

	2013	2012
Nacionales	\$ 2,502,249	\$ 5,272,075
Del exterior (1)	<u>2,605,544</u>	<u>800,870</u>
Total	<u>\$ 5,107,793</u>	<u>\$ 6,072,945</u>

(1) Equivale a US \$1,352,244.04 en el año 2013 y US \$452,921.72 en el año 2012.

13. CUENTAS POR PAGAR

	2013	2012
Costos y gastos por pagar	\$ 2,889,469	\$ 4,656,134
Retenciones de impuestos	239,660	415,087
Retenciones y Aportes de Nómina	124,821	144,217
Acreedores Varios	<u>21,676</u>	<u>7,472</u>
Total	<u>\$ 3,275,626</u>	<u>\$ 5,222,910</u>

14. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Impuesto de Renta - Las declaraciones de renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales o el término para que dicha revisión se efectúe, ha expirado para todas las declaraciones hasta el año 2010. Las demás declaraciones están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales.

Para diciembre de 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto sobre la renta tomando como base la renta líquida del período corriente, aplicando una tarifa de impuesto del 33% en el año 2012 y del 25% en el año 2013.

En el año 2013 también se calculó la provisión para el impuesto al CREE, aplicando una tarifa del 9% sobre la base líquida gravable.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta y la renta líquida gravable, son las siguientes:

	2013	2012
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos	\$ 763,741	\$ 646,613
Más: Gastos y provisiones no deducibles	<u>439,200</u>	<u>717,471</u>
Utilidad (Pérdida) Líquida	<u>\$ 1,202,941</u>	<u>\$ 1,364,084</u>
Renta presuntiva	635,672	483,676
Tarifa de impuesto	<u>34%</u>	<u>33%</u>
Provisión Impuesto Renta + CREE	<u>\$ 409,000</u>	<u>\$ 450,148</u>

Impuesto al Patrimonio – La sociedad cierra el año 2013 con un Impuesto al Patrimonio por pagar por valor de \$237.702.000; los cuales se cancelaran en su totalidad en 2 cuotas iguales durante al año 2014.

IVA – El año 2013 cierra con un impuesto de IVA por Pagar por valor de \$ 1.193.949.000

15. OBLIGACIONES LABORALES

	2013	2012
Cesantías	\$ 198,195	\$ 198,943
Intereses sobre Cesantías	23,780	22,522
Vacaciones	<u>147,497</u>	<u>137,122</u>
Total	<u>\$ 369,472</u>	<u>\$ 358,587</u>

16. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

	2013	2012
Gastos Bancarios	\$ 0	\$ 11,817
Honorarios	0	3,500
Impuesto de Industria y Comercio	0	8,196
Comisiones	99,387	75,479
Total	<u>\$ 99,387</u>	<u>\$ 98,992</u>

17. OTROS PASIVOS

	2013	2012
Anticipos de Clientes Nacionales	\$ 39,727	\$ 50,717
Anticipos de Clientes del Exterior	142,006	223,296
Merma Almacenes Éxito	34,196	0
Préstamos de Productos	0	3,768
Ingresos recibidos para Terceros	254	116
Pasivos Diferidos	<u>0</u>	<u>30,556</u>
Total	<u>\$ 216,182</u>	<u>\$ 308,453</u>

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - Al 31 de diciembre de 2013 el capital suscrito y pagado está representado por 1.270.000.000 de acciones con un valor nominal por acción de \$1 (pesos) cada una. En diciembre de 2012 se emitieron 50.000.000 acciones con un valor nominal por acción de \$1 (pesos) cada una.

Superávit de Capital – Incluye la Prima en Colocación de Acciones correspondiente al mayor importe pagado por los accionistas sobre el valor nominal de las acciones colocadas.

Reservas

Legal - Las leyes colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. La Ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Ocasionales - Incluye la reserva a disposición de la Asamblea General de Accionistas, la cual no tiene ninguna restricción.

Revalorización del patrimonio - Refleja el efecto sobre el patrimonio originado por la pérdida del poder adquisitivo de la moneda de acuerdo con las normas legales vigentes hasta diciembre de 2006. Su saldo solo puede distribuirse como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor de conformidad con normas legales.

Con la eliminación de los ajustes por inflación, según el Decreto 4918 de 2007, el saldo de la cuenta de Revalorización del Patrimonio no podrá distribuirse hasta que se liquide la sociedad o se capitalice, no obstante una vez capitalizada servirá para enjugar pérdidas en caso que quede en causal de disolución y no podrá ser usada para reembolsos de capital; en el caso que presente saldo débito podrá ser disminuida con los resultados del ejercicio o de ejercicios anteriores previo cumplimiento de las normas sobre utilidades que indica el Código de Comercio.

Adicionalmente, de acuerdo con el parágrafo del artículo 25 de la Ley 1111, que modificó el artículo 292 del Estatuto Tributario, la Sociedad podría por los años gravables 2007, 2008, 2009 y 2010, registrar el impuesto al patrimonio, contra la cuenta de revalorización del patrimonio, sin afectar los resultados del ejercicio. Así mismo, la Ley 1370 de 2009 crea el nuevo Impuesto al Patrimonio por el año gravable 2011, el cual se pagará en 8 cuotas iguales durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014; este impuesto ha sido regulado por el Decreto-Ley 4825 de 2010 y la Ley 1430 de 2010. En concordancia con esta normatividad, la Compañía registró el Impuesto al Patrimonio pagado durante el año 2013 por valor \$237.702 y del año 2012 por el mismo valor.

19. CUENTAS DE ORDEN

	2013	2012
Deudoras		
Bienes en poder de terceros	\$ 1,777,677	\$ 1,780,820
Acreedoras		
Bienes recibidos de terceros	163,053	137,024
Total Cuentas de Orden	<u>\$ 1,940,730</u>	<u>\$ 1,917,844</u>

20. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

	2013	2012
Gastos de Personal	\$ 1,441,997	\$ 1,328,056
Honorarios	128,236	189,727
Impuestos	709	0
Arrendamientos	248,668	644,200
Contribuciones y Afiliaciones	34,527	31,421
Seguros	18,645	20,818
Servicios	120,160	198,296
Gastos Legales	3,846	4,993
Mantenimiento y Adecuaciones	19,311	14,843
Gastos de Viaje	75,450	52,467
Depreciaciones	66,711	71,626
Amortizaciones	8,424	25,256
Útiles, Papelería y Fotocopias	12,441	16,496
Combustibles y Lubricantes	7,329	10,861
Atención Empleados	7,418	18,492
Elementos de Aseo y Cafetería	14,263	17,307
Gastos de Representación	8,560	14,942
Muestras y Catálogos	2,441	7,389
Seguridad Industrial	1,360	3,574
Otros Diversos	<u>4,839</u>	<u>6,383</u>
Total	<u>\$ 2,225,335</u>	<u>\$ 2,677,148</u>

21. GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

	2013	2012
Gastos de Personal	\$ 2,267,381	\$ 2,267,415
Honorarios	103,182	99,284
Impuestos	464,417	489,878
Arrendamientos	2,922,283	2,824,501
Contribuciones y afiliaciones	27,563	61,975
Seguros	187,690	105,393
Servicios (1)	4,846,027	5,310,032
Gastos Legales	137,732	78,071
Mantenimiento y Adecuaciones	176,871	194,182
Gastos de Viaje	312,961	313,409
Depreciaciones	97,229	93,654
Amortizaciones	58,215	40,922
Muestras y Catálogos	174,129	154,279
Envases y Empaques	182,506	179,800
Gastos de Representación	20,842	63,514
Útiles, Papelería y Fotocopias	29,073	23,993
Elementos de Aseo y Cafetería	24,564	26,491
Regalías	458,391	618,703
Comisiones por ventas	3,211,423	2,462,143
Bonificaciones por ventas	3,339,767	3,075,625
Diversos	520,793	133,368
Provisiones	<u>178,662</u>	<u>194,154</u>
Total	<u>\$ 19,741,700</u>	<u>\$ 18,810,783</u>

(1) Este rubro en el año 2013 comprende principalmente los servicios por concepto de Transporte, Fletes y Acarreos por valor de \$2.351 MM, Temporales por valor de \$1.396 MM, Publicidad por valor de \$750 MM, Aseo y Vigilancia por valor de \$107 MM y Servicios Públicos por valor de \$142 MM. En el año 2012, comprende principalmente los servicios por concepto de Transporte, Fletes y Acarreos por valor de \$2.415 MM, Temporales por valor de \$1.288 MM, Publicidad por valor de \$1.259 MM, Aseo y Vigilancia por valor de \$87 MM y Servicios Públicos por valor de \$150 MM.

22. INGRESOS NO OPERACIONALES

	2013	2012
Intereses	\$ 6,260	\$ 9,510
Diferencia en cambio	784,247	556,064
Desc.tos Comerciales Condicionados	25,527	6,251
Ingresos por Operaciones de Cobertura	24,187	0
Reintegro de otros costos y gastos	139,844	113,583
Reconocimiento de Incapacidades	38,042	122,401
Ingresos de Ejercicios Anteriores	73	57,136
Utilidad en venta de bienes	160	1,364
Regalías Sublicencias	26,150	34,781
Aprovechamientos	<u>1,357</u>	<u>7,136</u>
Total	<u>\$ 1,045,846</u>	<u>\$ 908,225</u>

23. GASTOS NO OPERACIONALES

	2013	2012
Diferencia en cambio	\$ 1,168,540	\$ 901,448
Intereses	439,318	395,171
Gravamen a los Movimientos Financieros	236,134	249,116
Gastos y Comisiones Bancarias	50,269	52,641
Gastos por Operaciones de Cobertura	6,331	0
Gastos extraordinarios	44,420	4,180
Regalías Sublicencias	13,557	24,659
Multas, sanciones y litigios	79,296	8,879
Pérdida venta/retiro de bienes	13,547	2,229
Impuestos asumidos	18,696	21,549
Descuentos condicionados	2,551	19,702
Donaciones	22,852	17,292
Otros Diversos	<u>61</u>	<u>1,840</u>
Total	<u>\$ 2,095,573</u>	<u>\$ 1,698,706</u>
