



Memoria de
Labores

2014

Bodegas Generales de Depósito, S.A.

Antiguo Cuscatlán, 18 de febrero de 2015

Junta Directiva

Director Presidente José Roberto Manzanares Beltrán

Director Secretario Ana Carolina Valiente Cerna

Director Suplente José León Flores Cruz

Auditor Externo Oscar René Díaz

Equipo Gerencial

Gerente General	Santiago Alexander Andrade
Gerente Financiero	Oscar Mauricio Hernandez
Jefe de Operaciones	Ismael Alberto Orellana
Ejecutivas de Negocios	Maria Marleny Majano de Laguan Lilian Marina Nieto Coreas
Coordinadora de R.R.H.H.	Karla Lissette Ramirez
Coordinador de Relaciones Aduaneras	José Efrain Castro
Contador General	Francisco Peñate
Gerente de Sistemas	Lissette de Marengo

Accionistas

Bodesa Holdings Inc.	96.67 % (Controlador)
Accionistas Varios	3.33 %

Señores Accionistas:

En nombre y representación de la Junta Directiva de la Sociedad Bodegas Generales de Depósito, S.A. me permito presentar a ustedes, para su análisis y aprobación, la Memoria Anual de Labores y los Estados Financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

Detallamos a continuación las diferentes gestiones llevadas a cabo:

Renovación de fianza

Se renovó la fianza a favor del Fisco y Gobierno de la República de El Salvador del 1 de marzo de 2014 al 28 de febrero de 2015, la cual fue renovada con la compañía de seguros La Centroamericana, S.A., por un monto total de dos millones de dólares para garantizar el pago de impuestos derechos y demás cargos fiscales que adeuden o que dieran origen a las operaciones de importación o reembarques de la mercadería que ingrese a Bodesa.

Reelección e inscripción de la credencial de elección de Junta Directiva

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de mayo de 2014, Acta 50 Punto Tercero, se nombró la Junta Directiva, quedando conformada de la siguiente manera:

Director Presidente	José Roberto Manzanares Beltrán
Director Secretario	Ana Carolina Valiente Cerna
Director Suplente	José León Flores Cruz
Auditor Externo	Oscar René Díaz Martínez

La credencial de elección de esta Junta Directiva fue inscrita en el Centro Nacional de Registros, el día 7 de julio de 2014, al número 103 del libro 3281 del Registro de Sociedades, del folio 379 al 381.

Gobierno Corporativo y Gestión Integral de Riesgos

En el transcurso del año 2014 el Comité de Auditoría y Comité de Riesgos discutieron y evaluaron temas acerca de las prácticas de buen gobierno corporativo y administración de riesgos. Para ello, el Comité de Auditoría sesionó en diez ocasiones y el Comité de Riesgos sesionó en seis ocasiones.

Como resultado de la evaluación realizada por la Superintendencia del Sistema Financiero en los temas referentes a Ética y Conducta y Prácticas de Buen Gobierno Corporativo en el mes de noviembre del año 2013, se elaboró un plan para la implementación de mejoras en los estándares éticos y de conductas y mejoras en los estándares de Buen Gobierno Corporativo, el cual fue presentado en el mes de noviembre 2013 a Junta Directiva. Posteriormente, se implementó dichas mejoras al Código de Gobierno Corporativo y a Código de Ética, las cuales fueron presentadas a la Junta Directiva y aprobadas el día 6 de marzo de 2014.

Además, se informa que se realizó una presentación ante la Superintendencia del Sistema Financiero en el mes de agosto de 2014 para dar a conocer el avance en los temas referentes a:

- Nivel de implementación de políticas y mecanismos de gestión de riesgo
- Políticas sobre estándares éticos de conducta, manejo de conflictos de interés, uso de información privilegiada y estándares de gobierno corporativo.
- Implementación de las Normas técnicas para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo.

En el mes de diciembre se recibió una visita de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero en la cual se realizaría una evaluación de la implementación de la gestión de riesgo con el objetivo de determinar el grado de cumplimiento de esta. Se está a la espera de los resultados de dicha evaluación, a fin de poder identificar oportunidades de mejora en la gestión de riesgos.

Prevención de Lavado de Dinero y de Activos

La Junta Directiva es la responsable de velar por una adecuada gestión del riesgo de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo, para lo cual el 24 de mayo de 2014, en Acta Trescientos Uno Punto Cuarto, la Junta Directiva aprobó la

creación del Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos. Dicho comité celebró una única sesión en el período.

Este comité tiene como principal función la de servir de enlace entre la Oficialía de Cumplimiento y la Junta Directiva en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

Operaciones

Las importaciones de El Salvador durante el año 2014 presentaron un decrecimiento del 2.4% comparado con el año 2013, según datos del Banco Central de Reserva. La importación en aduana (Bodesa) aumentó un 2.5%. En depósito temporal, la importación creció un 20.7%, de \$119.3 millones en 2013 a \$144 millones en 2014 y decreció un 50% en depósito fiscal de \$42 millones en 2013 a \$21 millones en 2014, lo anterior en valores CIF.

La rotación de inventarios se ha mejorado, pasando de 47 días en 2013 a 45 días en 2014, lo cual mejora la utilización del espacio y rentabilidad del ingreso.

Resultados de toma de inventario físico

Al cierre del período se realizó la toma de inventario físico, la cual fue ejecutada por el equipo de Operaciones, Contabilidad y Auditoría Interna a fin de determinar la efectividad en el manejo de inventarios al comparar la cuadratura de las unidades físicas con las registradas en el sistema.

Los resultados de la toma de inventario indican que se tiene un porcentaje de efectividad del 99.98% en el manejo de inventarios, lo cual representa una mejora significativa en comparación con el resultado del año 2013, que fue de 93%.

Gestión económica financiera

Durante el año 2014, los resultados del periodo crecieron de \$20.9 miles en 2013 a \$27.0 miles en 2014, lo cual representa un incremento de un 29.1%. En cuanto a los ingresos se tuvo un aumento de 7.5%, pasando de \$1,004 miles en 2013 contra \$1,079 miles en el 2014, Por su parte, los gastos de operación aumentaron un 6.3%, de \$963 miles en 2013 a \$1,024 miles en el 2014. Lo anterior debido al incremento de los gastos de administración y personal.

Es importante mencionar, por el lado del balance, una disminución del efectivo de un 29.55% o \$79.3 miles respecto al año anterior, influenciado por el aumento en la cartera de cuentas por cobrar.

Para el presente año 2015, mantenemos un enfoque en la búsqueda de nuevos negocios basado en las necesidades de nuestros clientes, optimizando procesos y orientando todos nuestros esfuerzos hacia la eficiencia y rentabilidad de la empresa.

Finalmente quiero expresar mis agradecimientos a los señores accionistas por la confianza depositada en esta Junta Directiva.

José Roberto Manzanares Beltrán

Presidente

DES PACHO OSCAR RENE DIAZ M.
CONTADORES PÚBLICOS
AUDITORIA EXTERNA-AUDITORIA FISCAL
CONSULTORIA FINANCIERA e IMPUESTOS

TELFAX: 2260-5342
1ª. Calle Poniente No. 2904, Condominio
Monte María, Edificio "C" 3er. Piso No. 5
San Salvador, El Salvador. C.A.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Dictamen sobre los Estados Financieros

He auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía **BODEGAS GENERALES DE DEPÓSITO, S.A.**, que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2014 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Cambios en el patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con Prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero, para las entidades que están autorizadas para operar como Almacenes Generales de Depósito, tal como se detalla en la Nota 2. En aquellas situaciones no previstas en ese Manual se ha aplicado la opción más conservadora de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando política contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en mi Auditoría. Conduje mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los Estados Financieros, ya sea debida a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la posición financiera de **BODEGAS GENERALES DE DEPÓSITO, S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con la base contable descrita en el párrafo dos de este informe.

Oscar René Díaz
Lic. Oscar René Díaz
Registro No. 4
Auditor Externo



San Salvador, 12 de Febrero de 2015

BODEGAS GENERALES DE DEPOSITO, S.A.
(COMPAÑÍA SALVADOREÑA)
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	\$ 1,866,993.16	\$ 490,158.00
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENCIAS	800.00	800.00
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	(NOTA 11) 268,438.97	347,766.89
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	(NOTA 4) 1,560,841.32	107,178.27
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A RELACIONADAS	(NOTA 5) 13.04	13.04
IMPUESTOS	13,056.57	25,245.86
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	23,843.26	9,153.94
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 5,728,209.67	\$ 5,728,366.89
MUEBLES	9,533.71	9,033.93
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADAS	5,717,909.46	5,717,909.46
ACTIVOS INTANGIBLES	(NOTA 7) 766.50	1,423.50
TOTAL ACTIVO	\$ 7,595,202.83	\$ 6,218,524.89
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	\$ 312,187.57	\$ 62,566.06
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 8) 145,265.65	52,063.26
PRESTAMOS CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	160,000.00	-
IMPUESTOS POR PAGAR	2,088.87	5,669.75
DIVIDENDOS POR PAGAR	4,833.05	4,833.05
PASIVO NO CORRIENTE	1,100,000.00	-
PRESTAMOS BANCARIOS DE LARGO PLAZO	1,100,000.00	-
TOTAL PASIVO	\$ 1,412,187.57	\$ 62,566.06
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL	\$ 1,371,442.00	\$ 1,371,442.00
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 12) 1,371,442.00	1,371,442.00
RESERVAS DE CAPITAL	\$ 274,288.40	\$ 274,288.40
RESERVAS DE CAPITAL	(NOTA 12) 274,288.40	274,288.40
REVALUACIONES	\$ 543.44	\$ 543.44
REVALUACIONES DE MUEBLES	(NOTA 12) 543.44	543.44
RESULTADOS	\$ 4,536,741.42	\$ 4,509,684.99
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4,509,684.99	4,488,720.37
RESULTADOS DEL PRESENTE PERIODO	27,056.43	20,964.62
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 7,595,202.83	\$ 6,218,524.89
CUENTAS DE ORDEN PROPIAS		
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
EXISTENCIA EN BODEGAS	(NOTA 9) \$ 4,006,001.12	\$ 4,432,228.23
EXISTENCIAS EN BODEGAS PROPIAS	205,027.30	107,130.12
EXISTENCIA EN BODEGA FISCAL	3,800,973.82	4,525,098.11
GARANTIA DE IMPUESTOS FISCALES	\$ 2,000,000.00	\$ 2,000,000.00
GARANTIA DISPONIBLE	967,365.20	912,412.21
GARANTIA UTILIZADA	1,032,634.80	1,087,587.79
FINANCIAMIENTO DE LOS BONOS DE PRENDA POR TERCEROS A CLIENTES	\$ 550,430.20	\$ 271,411.41
BODEGA PROPIA	199,890.31	95,911.90
BODEGA FISCAL	350,539.89	175,499.51
TOTAL	\$ 6,556,431.32	\$ 6,903,639.64
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
EMISION DE TITULOS VALORES	(NOTA 9) \$ 4,006,001.12	\$ 4,432,228.23
EMISION EN BODEGA PROPIA	205,027.30	107,130.12
EMISION EN BODEGA FISCAL	3,800,973.82	4,525,098.11
GARANTIA DE IMPUESTOS FISCALES	\$ 2,000,000.00	\$ 2,000,000.00
GARANTIA DE IMPUESTOS FISCALES	2,000,000.00	2,000,000.00
CREDITOS DE TERCEROS A CLIENTES A TRAVES DE BONOS DE PRENDA	\$ 550,430.20	\$ 271,411.41
FINANCIADORES	(NOTA 9A) 550,430.20	271,411.41
TOTAL	\$ 6,556,431.32	\$ 6,903,639.64

LAS NOTAS ADJUNTAS DE LA 1 A LA 15 SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



BODEGAS GENERALES DE DEPOSITO, S.A.
(COMPAÑÍA SALVADOREÑA)
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS		
INGRESOS DE OPERACIÓN	\$ 1,078,797.83	\$ 1,004,523.91
INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAJE	809,629.70	744,843.00
INGRESOS POR ALQUILERES	2,563.36	-
INGRESOS POR OTROS SERVICIOS	266,604.77	259,680.91
EGRESOS		
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 1,023,834.76	\$ 963,025.75
GASTOS POR OPERACIÓN POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO	607,187.32	596,619.83
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION Y DE PERSONAL	409,966.41	360,825.28
GASTOS POR DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO POR OPERACIONES NO CORRIENTES	6,681.03	5,580.64
DESVALORIZACION DE ACTIVOS DE LARGO PLAZO POSEIDOS PARA LA VENTA		
RESULTADOS DE OPERACIÓN	\$ 54,963.07	\$ 41,498.16
MAS		
INGRESOS FINANCIEROS		
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	3,218.38	2,083.01
RESULTADO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS, RESERVA	\$ 58,181.45	\$ 43,581.17
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	16,424.94	21,919.70
RESERVA DE CAPITAL		
RESERVA DE CAPITAL	-	-
RESULTADO DESPUES DE E IMPUESTOS Y RESERVA	\$ 41,756.51	\$ 21,661.47
MENOS		
GASTOS FINANCIEROS	\$ 14,700.08	\$ 696.85
OTROS GASTOS FINANCIEROS	14,700.08	696.85
RESULTADOS DESPUES DE GASTO FINANCIERO	\$ 27,056.43	\$ 20,964.62
MAS		
AJUSTES		
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	\$ -	\$ -
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	-
RESULTADOS DEL PERIODO	\$ 27,056.43	\$ 20,964.62
UTILIDAD RETENIDA AL PRINCIPIAR EL AÑO	\$ 4,783,973.39	\$ 4,763,008.77
RESERVA LEGAL	274,288.40	274,288.40
RESULTADOS ACUMULADOS	4,509,684.99	4,488,720.37
MENOS:		
DIVIDENDOS DECRETADOS	-	-
TOTAL DE UTILIDADES RETENIDAS AL FINALIZAR EL AÑO	\$ 4,811,029.82	\$ 4,783,973.39
UTILIDADES POR ACCION	\$ 0.02	\$ 0.02
UTILIDADES DEL EJERCICIO Y ANTES DE IMPUESTOS	\$ 58,181.45	\$ 43,581.17
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	\$ 27,056.43	\$ 20,964.62
UTILIDAD DESPUES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	\$ 27,056.43	\$ 20,964.62
NUMERO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACION	\$ 1,371,442	\$ 1,371,442
VALOR NOMINAL POR ACCION	\$ 1.00	\$ 1.00

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN DE LA 1 A LA 15 SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



BODEGAS GENERALES DE DEPOSITO, S.A.
(COMPAÑIA SALVADOREÑA)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL	RESERVAS	REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$ 1,371,442.00	\$ 274,288.40	\$ 543.44	\$ 4,488,720.37	\$ 6,134,994.21
RESULTADO DEL EJERCICIO				20,964.62	20,964.62
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	\$ 1,371,442.00	\$ 274,288.40	\$ 543.44	\$ 4,509,684.99	\$ 6,155,958.83
RESULTADO DEL EJERCICIO				27,056.43	27,056.43
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 1,371,442.00	\$ 274,288.40	\$ 543.44	\$ 4,536,741.42	\$ 6,183,015.26
NUMERO DE ACCIONES COMUNES	\$ 1,371,442.00				\$ 1,371,442.00
VALOR NOMINAL POR ACCION	\$ 1.00				\$ 4.51
			VALOR CONTABLE POR ACCION		\$ 4.51



LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN DE LA 1 A LA 15 SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

BODEGAS GENERALES DE DEPOSITO, S.A.
(COMPAÑÍA SALVADOREÑA)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
ENTRADAS POR SERVICIOS	\$ 1,078,797.83	\$ 1,004,523.91
MENOS:		
PAGO POR COSTOS DE SERVICIOS	1,038,534.84	937,043.92
PAGO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	35,108.94	19,756.25
OTROS PAGOS RELATIVOS A OPERACIÓN	1,337,958.16	-
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	\$ <u>(1,332,804.11)</u>	\$ <u>47,723.74</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
MENOS:		
PAGOS POR COMPRA DE INMUEBLES Y EQUIPOS	6,523.81	9,408.98
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE INVERSION	\$ <u>(6,523.81)</u>	\$ <u>(9,408.98)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
OTRAS ENTRADAS RELATIVOS A LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	1,260,000.00	-
MENOS:		
AMORTIZACION DE PRESTAMOS OBTENIDOS	-	-
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	\$ <u>1,260,000.00</u>	\$ <u>-</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(79,327.92)	38,314.76
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	348,566.89	310,252.13
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	\$ <u>269,238.97</u>	\$ <u>348,566.89</u>
CONCILIACION DE RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
RESULTADO DEL EJERCICIO UTILIDAD (PERDIDA)	\$ 27,056.43	\$ 20,964.62
MAS:		
DEPRECIACION Y AMORTIZACION DEL PERIODO	6,681.03	5,580.64
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO:		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	(1,453,663.05)	(5,271.33)
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS	-	903.42
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	93,202.39	28,176.27
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	-	(47,677.29)
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	66.40
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(14,689.32)	29,489.87
IMPUESTOS	12,189.29	11,170.89
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR	(3,580.88)	4,320.25
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	\$ <u>(1,332,804.11)</u>	\$ <u>47,723.74</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN DE LA 1 A LA 15 SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



BODEGAS GENERALES DE DEPÓSITO, S.A.
(COMPAÑÍA SALVADOREÑA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota No. 1

Criterios Contables Utilizados

Operaciones:

Bodegas Generales de Depósito, S.A., es una Sociedad constituida de conformidad con las leyes mercantiles de la República de El Salvador, organizada como Sociedad Anónima. Es una empresa dedicada principalmente a Almacenamiento y Depósito.

Bodegas Generales de Depósito, S.A., fue constituida como una Sociedad Anónima de Capital Fijo, regulada bajo las leyes de la República de El Salvador y reglamento de la Superintendencia de Valores y demás Leyes tributarias; se constituyo en forma de sociedad anónima por acciones y mediante escritura pública el 7 de junio de 1975 ante los oficios del abogado y notario Carlos Ramón Dávila, inscrita en el Registro de Comercio bajo el número seis del libro ochenta y tres del registro de Sociedades. La sociedad está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia del Sistema Financiero.

La actividad principal de la compañía es el servicio de almacenaje, guarda, conservación y custodia de mercancías de terceros. Su oficina y bodegas se encuentran ubicadas en el Km., 11, y medio carretera de San Salvador al puerto de La Libertad, Departamento de La Libertad.

Principales Políticas Contables:

A Continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros:

a) Base de presentación:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, para las instituciones autorizadas para operar como almacenes generales de depósito de acuerdo a resolución RCTG-28/2010 y aquellos casos no provistos en este manual en lo referente a las revelaciones en los estados financieros, se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera.

b) Periodo Contable:

El periodo contable de la compañía establecido del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo:

El Efectivo comprende la disponibilidad de efectivo en caja y en las cuentas bancarias en sus diferentes modalidades de depósitos. Los equivalentes de efectivo consisten en depósitos en bancos con vencimientos de tres meses o menos y otras inversiones altamente liquidas de corto plazo.



d) Uso de estimaciones:

La Preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía haga algunas estimaciones y supuestos, que afectan el importe de ciertos activos y pasivos y de ciertos ingresos, costos y gastos a las fechas y periodos que se informan, así mismo pudieran afectar la revelación de activos y pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas.

e) Propiedad, planta y equipo:

Los Bienes muebles son presentados a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. Los costos de los bienes muebles comprados incluyen todos los costos directamente relacionadas con la puesta en servicio del activo para el uso al que está destinado, deduciendo cualquier eventual descuento o rebaja del precio para llegar al costo del bien.

La depreciación es calculada sobre el método de la línea recta registrada como una disminución del valor del costo de los activos con base a las vidas útiles estimadas.

La compañía reconoce como propiedad, planta y equipo a los bienes con un valor superior a \$1,000.00, los bienes con valores inferiores al monto mencionado se registrar a gastos, con excepción de los equipos informáticos los cuales son registrados como propiedad, planta y equipo si superan los \$500.00 En ambos casos se consideran los bienes con una vida útil mayor a un año.

Las reparaciones y mantenimientos son cargados a los resultados durante el periodo contable en el cual son incurridos. El costo de las renovaciones importantes es incluido en el valor en libros del activo, cuando los beneficios económicos futuros en exceso, de los originalmente previstos, que se puedan esperar de las pautas normales de rendimiento para el activo, fluyan hacia la empresa. Las renovaciones importantes son depreciados sobre el remanente de la vida útil del activo relacionado.

f) Deterioro de activos:

A la fecha de cada balance, la empresa revisa los valores en libros de los activos tangibles e intangibles para determinar en cual de ellos existe alguna indicación de que han sufrido una pérdida por deterioro. Si alguna de tales condiciones existe, el importe recuperable del activo es estimado para determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Si el importe recuperable de un activo es un estimado menor que el valor en libros, el valor en libros del activo es reducido hasta alcanzar su importe recuperable. La pérdida por deterioro es reconocida como un gasto inmediatamente.

En donde una pérdida por deterioro subsecuente ha sido revertida, el valor en Libros del activo es incrementado hasta el importe recuperable estimado, pero que tal incremento al valor en libros no debe exceder al valor en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización o depreciación) de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro es reconocida como ingreso inmediatamente.

La Compañía ha evaluado todos los posibles indicadores de deterioro para conocer la existencia de eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, la compañía no tuvo conocimiento de eventos o indicios de que los activos hayan perdido valor por lo que no fue necesario registrar algún ajuste por deterioro en el valor en libros de sus activos.



g) Reconocimiento de ingresos y gastos:

Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos.

- Venta:** El ingreso es reconocido cuando los riesgos y beneficios significativos de propiedad de la mercancía han pasado al comprador.
- Intereses:** El ingreso es reconocido en el momento en que el interés se acumula (tomando en consideración la tasa efectiva del activo) a menos que su cobrabilidad este en duda.
- Gasto por operaciones:** Los gastos del periodo, corresponde a las erogaciones efectuadas por servicios vendidos a su importe en libros.

h) Propiedades de Inversión:

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos cuando y solo cuando:

- a) Sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y
- b) El costo de las propiedades de inversión pueda ser medida de forma fiable.

Según este criterio de reconocimiento, la entidad evaluara todos los costos de sus propiedades de inversión, en el momento en que incurra en ellos. Estos costos comprenderán tanto aquellos en que se ha incurrido inicialmente para adquirir o construir una partida de propiedades, como los costos incurridos posteriormente para añadir, sustituir parte o mantener el elemento correspondiente. En este grupo solamente estarán los bienes inmuebles como edificios y terrenos. Los cuales se registrarán por el modelo del costo.

i) Costo por intereses:

Los Costos por intereses deben ser reconocidos como gastos del periodo en que se incurre en ellos. Bajo el tratamiento por punto de referencia, los costos por intereses se reconocen como gastos del periodo en que se incurre en ellos, con dependencia de los activos a los que fuesen aplicables.

j) Moneda extranjera:

Los estados financieros se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, representado con el símbolo US \$ en los estados financieros. Con base a la Ley de Integración Monetaria vigente a partir del 2001, con la cual el Dólar de los Estados Unidos de América se constituye en moneda de curso legal en El Salvador, la Compañía lleva sus registros contables en dólares.

Las transacciones en moneda extranjera diferentes del Dólar de los Estados Unidos de América, son transferidas utilizando la regla de la tasa de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del balance general, son transferidas a dólares utilizando el tipo de cambio fijo es de ₡8.75 a US \$1.00 Dólar de los Estados Unidos de América. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha de cierre contable, si no ha sido pagada, se registra contra los resultados del ejercicio.



Nota No.2
Cambios Contables

De conformidad a notificación recibida de la Superintendencia de Valores de El Salvador, en fecha 11 de febrero de 2010, se informó que el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, aprobó resolución RCTG-5/2010 Manual y Catálogo de cuentas para Almacenes Generales de Depósito, el cual está elaborado sobre la base de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y que entraba en vigencia a partir del tres de mayo de dos mil diez. Cabe mencionar que con fecha 5 de mayo de 2010, se recibió notificación de la Superintendencia de Valores en la cual prorrogaban la entrada en vigencia del manual y Catálogo de Cuentas para Almacenes Generales de Depósito, para su aplicación a partir del 1 de julio de 2010.

No obstante, debido a que la empresa siempre ha sido observadora de la normativa, a la fecha ya se había implementado el cambio indicado en notificación del 11 de febrero de 2010, por lo que se consultó a la entidad reguladora sobre la aplicación del mismo y recibimos confirmación verbal que se debería continuar con la nueva base de aplicación contable.

Con fecha 12 de Octubre de 2010, se aprobó la resolución RCTG 28/2010 respecto al catalogo y manual contable para almacenes generales de depósito mc almacenes v1, sustituyendo en todas sus partes a la resolución RCTG 5/2010 la sustitución en referencia entra en vigencia partir del 1 de Diciembre de 2010, derogando en todas sus partes al anterior catalogo y manual aprobado el 9 de Febrero de 2010.

Nota No. 3
Riesgos Derivados de los Instrumentos Financieros

a) Instrumentos financieros: Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el balance general de la Compañía cuando son requeridos como parte de los contratos suscritos:

- i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Las cuentas por cobrar comerciales son inicialmente registradas a sus valores nominales y reducidos apropiadamente por la estimación para cuentas de cobros dudosos o incobrables, la cual se registra con cargo a los resultados de operación. La provisión para cuentas incobrables es establecida cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no recibirá los beneficios económicos futuros acordados en los términos originales de cobro. El valor de la provisión es la diferencia entre el valor en libros y el valor recuperable de las cuentas por cobrar y se determina con base a una evaluación de la recuperabilidad de la cartera de documentos y cuentas por cobrar, basada en el criterio de la administración sobre la capacidad de pago de los deudores. Las cuentas reconocidas como incobrables se debitan a la estimación en el período en que se efectúa dicha determinación.
- ii) **Préstamos bancarios:** Inicialmente los préstamos son reconocidos en la fecha en que los fondos se reciben, neto de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el monto a desembolsar se reconocen en resultados durante el plazo del préstamo.
- iii) **Proveedores:** Los proveedores están registrados a su valor nominal.



Nota No. 4**Saldos y Transacciones Cuentas por Cobrar**

Al 31 de Diciembre los saldos son los siguientes:

	2014	2013
Almacenamiento	\$ 102,095.85	\$ 74,775.96
Seguros	19,006.39	16,663.46
Fletes	269.80	-
Otras Cuentas por Cobrar		
▪ Bodesa Logistics, S.A. de C.V.	1,427,713.49	5,247.21
▪ Empowerment, S.A. de C.V.	10,000.00	10,000.00
▪ Otros	1,755.79	491.64
TOTAL	\$ 1,560,841.32	\$ 107,178.27

Nota No. 5**Saldos y Transacciones con entidades relacionadas**

Al 31 de Diciembre los saldos son los siguientes:

	2014	2013
Cuentas y Documentos por Cobrar relacionadas		
Cuentas y documentos por cobrar a directores y accionistas		
Accionistas	\$ 13.04	\$ 13.04
TOTAL	\$ 13.04	\$ 13.04

Nota No. 6**Impuestos Diferidos e Impuestos sobre la Renta**

El Gasto por Impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre los resultados contables del año, ajustado por el efecto de las partidas no deducibles o no imponibles, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance, que para las rentas en El Salvador es del 30%, podrá ser el 25% cuando la totalidad de Ingresos Gravados sea menor o igual a \$150,000.00.

El Impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El Monto de impuesto diferido esta basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferido surge por las diferencias de tiempo resultantes de ingresos y gastos que entran en la determinación de las utilidades financieras y aquellas reportadas para fines impositivos.

Los pasivos por impuesto sobre la renta diferido son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto sobre la renta diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro, para realizar el activo o pasivo por impuestos diferidos. El valor en libros de un activo o pasivo por impuesto diferido deberá revisarse en la fecha del balance y reducirse al grado en que ya no se probable que haya disponible suficiente utilidad gravable para permitir que sea utilizado el beneficio en parte o en su totalidad.

Los impuestos sobre la renta diferida son calculados usando la tasa del 30%, la cual se espera aplicar en el periodo en que los activos y pasivos sean realizados. El impuesto diferido es registrado en el estado de resultados, excepto cuando esta relacionado con partidas registradas directamente en el patrimonio, en este caso, es registrado en el patrimonio. El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente.

Calculo Pago Mínimo ISR

Según reforma establecida en el decreto legislativo 762 y fundamentado en los artículos 76 al 81 de la Ley de Impuesto sobre la Renta, se debe calcular el 1% del ISR mínimo sobre el monto menor entre el Activo Neto y la Renta Bruta Gravada estableciendo como Impuesto a pagar el valor mayor resultante de la comparación entre el cálculo del 30% sobre la Renta Imponible y el cálculo del pago mínimo del ISR determinado.

Nota No. 7

Activos Intangibles / Software de Computadora

Los Costos asociados con el desarrollo y mantenimiento de los programas computacionales son reconocidos como gasto cuando se incurre. Los costos que son directamente asociados con productos de software identificables, únicos y controlados por la empresa y probablemente generan beneficios económicos futuros mas allá de un año, son reconocidos como activos intangibles. Además se incluyen los costos directos, inclusive los costos del grupo de personas relacionados con el desarrollo del software y una porción apropiada de gastos generales.

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Intangibles</u>		
Licencias y Software	\$ 41,294.15	\$ 41,294.15
Derechos sobre marcas	3,494.61	3,494.61
Total Intangibles	\$ 44,788.76	44,788.76
Menos:		
Amortización Acumulada	(44,022.26)	(43,365.26)
TOTAL INTANGIBLES	\$ 766.50	\$ 1,423.50

Nota No. 8

Cuentas por Pagar

El Saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre, se conformaba así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos Retenidos	\$ 2,548.71	\$ 1,272.67
Cuentas por Pagar por Servicios	39,943.31	30,633.19
Provisiones por Pagar	2,843.38	-
Acreedores Varios	99,930.25	20,157.40
TOTALES	\$ 145,265.65	\$ 52,063.26



Nota No. 9

Mercadería Almacenada

El saldo del valor de las mercaderías recibidas en depósito al 31 de Diciembre, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Existencias en bodega propia	\$ 205,027.30	\$ 107,130.12
Existencias en bodega fiscal	3,800,973.82	4,525,098.11
TOTALES	\$ 4,006,001.12	\$ 4,632,228.23

Nota No. 9A

Financiadores

El saldo del valor de los financiamientos otorgados por mercaderías recibidas en depósito al 31 de Diciembre, se resume a continuación así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Financiera General	\$ 286,150.30	\$ 114,074.51
Banco Hipotecario	95,911.90	95,911.90
Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación	168,368.00	61,425.00
TOTALES	\$ 550,430.20	\$ 271,411.41

Nota No. 10

Fondo Operativo

Con el objeto de asegurar constantemente las responsabilidades que la compañía asuma a favor de sus clientes, se debe contar en todo momento con el monto mínimo de capital pagado y reservas de capital que juntamente con depósitos o fianzas constituidas y aprobados, representen cuando menos, el dos y medio por ciento del valor de las mercaderías depositadas sin perjuicio del seguro contra riesgo de las mercancías depositadas por medio de Compañías Salvadoreñas.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital social pagado y reservas de capital	\$ 1,646,273.84	\$ 1,646,273.84
Capital Requerido	(100,150.03)	(115,805.71)
Excedente	\$ 1,546,123.81	\$ 1,530,468.13



Nota No. 11

Bancos e Intermediarios Financieros No Bancarios

El efectivo en bancos al 31 de Diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Depósitos en cuentas corrientes</u>		
Banco Agrícola, S.A.	\$ 2,702.93	\$ 4,225.07
Banco Davivienda	40,594.73	35,193.12
Banco CITI	9,151.92	808.63
Banco G & T Continental	91,341.02	305,530.59
Banco de América Central	17,181.55	2,009.48
Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación	107,466.82	-
TOTALES	\$ 268,438.97	\$ 347,766.89

Nota No. 12

Patrimonio Neto

Al 31 de Diciembre, el saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Social Mínimo Pagado	\$ 1,371,442.00	\$ 1,371,442.00
Reservas de Capital y revaluaciones	274,831.84	274,831.84
TOTALES	\$ 1,646,273.84	\$ 1,646,273.84

La Compañía tiene dentro de la parte accionaria, el porcentaje de Inversión al 31 de Diciembre, de acuerdo al detalle siguiente:

Accionista	Aporte (\$)	% Participación
Aramonte, S.A.	\$ 327.00	0%
Lopal, S.A. de C.V.	1,535.00	0%
MirLuis, S.A. de C.V.	2.00	0%
Bodesa Holdings, Inc (Controlador)	1,325,826.00	97%
Empresas Palomo, S.A. de C.V.	498.00	0%
Diversificación de Valores, S.A. de C.V.	16,325.00	1%
Accionistas Varios	26,929.00	2%
Total	\$ 1,371,442.00	100%



Nota No. 13
Contingencias

El Saldo de la Cuenta 1170030 OTRAS RETENCIONES de la cuenta de mayor 117 IMPUESTOS por un Monto de \$24,575.32, fue aprobada dicha devolución según resolución 12301-NEX-1962-2013 por la Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda el día 5 de diciembre de 2013 y la cual hicieron efectiva el día 13 de agosto de 2014.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos</u>		
Otros Impuestos	\$ -	\$ 24,575.32
TOTALES	\$ -	\$ 24,575.32

Nota No. 14
Gestión Integral de Riesgo

- Bodesa, S.A., posee una estructura organizativa que monitorea la Gestión Integral de Riesgo, donde los comités establecidos para velar por la correcta administración de los riesgos y gobierno corporativo son: Comité de Auditoría y Comité de Riesgos.
- El Comité de Auditoría sesionó en 10 ocasiones durante el 2014, dándole seguimiento a los informes de Auditoría y evaluando la gestión de la administración.
- El Comité de Riesgos ha sesionado en 6 ocasiones en el periodo 2014, evaluando el mapeo de los procedimientos y los riesgos inmersos en ellos.

Nota No. 15
Otras revelaciones importantes

a) **Constitución de Junta Directiva**

Con Fecha 27 de Mayo de 2014, se procedió a elegir la siguiente Junta Directiva para el período de tres años.

La Junta Directiva queda conformada de la siguiente forma:

Presidente	José Roberto Manzanares Beltrán
Secretario	Ana Carolina Valiente Cerna
Director Suplente	José León Flores Cruz



b) Aprobación de la Fianza

Del 1 de marzo de 2014 al 28 de febrero de 2015 se aprobó fianza a favor del Fisco y Gobierno de la República de El Salvador, Fianza contratado con La Centroamericana, S.A. hasta por un total 2,000,000.00 la cual ha sido Renovada con La Centroamericana, S.A., para el plazo comprendido del 1 de Marzo del 2014 al 28 de febrero de 2015 hasta por la cantidad de \$ 2,000,000.00 para garantizar el pago de impuestos, derechos y demás cargos fiscales que adeuden o que dieren origen a las operaciones de importación o reembarques de la mercadería que realice la sociedad de Bodegas Generales de Depósito, S.A., como Almacén Privado de Depósito Fiscal.

c) La Superintendencia de Valores

La Superintendencia de Valores deja de existir a partir del 2 de Agosto del 2011, según Decreto Legislativo No. 592 del 14 de enero de 2011, que contiene la Ley de Regulación del Sistema Financiero, publicado en Diario Oficial No. 23 del 2 de Febrero de 2011, el cual entro en vigencia a partir del 2 de Agosto de 2011.

