
ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estados de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9– 19

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAS	-	Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de:

ALMACENES BOYACA S.A.

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de **ALMACENES BOYACA S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera 31 de diciembre del 2015-2014, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO**. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACENES BOYACA S.A.** al 31 de diciembre del 2015-2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, 26 de Abril del 2016



AUDITACORP CIA LTDA
SC-RNAENo.712



CPA. ANGEL PRECIADO QUIRUMBAY
Socio Principal

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015-2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activo Corriente</u>			
Caja - Bancos	3	873.249,03	2.547.670,95
Cuentas por Cobrar	4	8.998.057,58	9.347.325,34
Ingreso diferido por Intereses		(120.296,41)	(116.377,50)
Provisión cuentas incobrables		(199.763,12)	(199.126,55)
Inventarios	5	24.340.125,05	21.563.900,47
Anticipos a Proveedores	6	1.746.346,28	3.571.646,80
Otros Pagos Anticipados	6	1.347.577,29	1.364.141,29
Total Activo Corriente		36.985.295,70	38.079.180,80
<u>Activo no corriente</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	7	11.815.142,59	12.703.780,85
Propiedades Intangibles	8	4.248,16	3.272,16
Inversiones en Acciones	9	30.156,94	30.156,94
Cuentas por Cobrar L/P	10	3.584.835,69	3.883.717,83
Total Activo no corriente		15.434.383,38	16.620.927,78
TOTAL ACTIVOS		52.419.679,08	54.700.108,58

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015-2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>PASIVOS</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	NOTAS		
Cuentas por pagar	11	4.312.102,00	5.270.837,93
Documentos por pagar	12	23.268,13	13.955,93
Obligaciones Bancarias - Pcte.	13	2.540.753,47	2.121.885,62
Obligaciones con Inversionistas - Pcte.	14	3.489.750,00	3.524.250,00
Obligaciones con Inversionistas - CP	14b	1.300.000,00	2.000.000,00
Obligaciones Bancarias - C/P	15	9.108.048,67	14.432.481,61
Impuestos por pagar	16	721.611,38	299.963,16
Provisiones Acumuladas por pagar	17	1.171.927,73	1.307.861,76
TOTAL PASIVO CORRIENTE		22.667.461,38	28.971.236,01
 <u>Pasivos a Largo Plazo</u>			
Obligaciones Bancarias L/P	18	10.899.211,71	6.523.416,30
Obligaciones con Inversionistas L/P	19	3.154.500,00	4.835.250,00
Provisión para Jubilación Patronal	20	441.200,55	403.386,80
Provisión para Desahucio	20	231.509,14	191.412,79
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		14.726.421,40	11.953.465,89
TOTAL PASIVOS		37.393.882,78	40.924.701,90
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	21	2.706.000,00	2.026.000,00
Aportes Futura Capitalización	22	-	680.000,00
Reservas: Legal y Facultativa	23	4.076.822,77	3.899.442,73
Reservas del Capital	23	676.989,73	676.989,73
Utilidad Acum.Ejerc.Anteriores		6.315.594,18	4.719.173,85
Utilidad Neta del Periodo		1.250.389,62	1.773.800,37
TOTAL PATRIMONIO		15.025.796,30	13.775.406,68
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		52.419.679,08	54.700.108,58

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015-2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	NOTAS		
<u>INGRESOS ORDINARIOS</u>	24	<u>47.384.458,56</u>	<u>43.863.786,88</u>
<u>COSTO DE VENTAS</u>	25		
INVENTARIO INICIAL		20.904.840,00	16.204.926,95
COMPRAS LOCALES		8.196.774,93	7.773.429,37
COMPRAS IMPORTACIONES		21.021.989,05	20.180.524,68
(-) INVENTARIO FINAL		(23.986.015,18)	(21.116.396,98)
(+) PROVISIÓN DE INVENTARIO A VNR		-	211.556,98
<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>		<u>26.137.588,80</u>	<u>23.254.041,00</u>
UTILIDAD BRUTA		21.246.869,76	20.609.745,88
OTROS INGRESOS	26	459.328,91	428.806,86
TOTAL INGRESOS		<u>21.706.198,67</u>	<u>21.038.552,74</u>
<u>EGRESOS</u>	27		
GASTOS DE VENTAS Y ADM.		14.945.348,39	14.599.042,63
GASTOS POR DEPRECIACION		1.891.832,84	1.432.334,42
GASTOS POR AMORTIZACIONES		49.998,49	41.961,30
INTERESES FINANCIEROS		2.813.075,28	2.389.693,20
TOTAL EGRESOS		<u>19.700.255,00</u>	<u>18.463.031,55</u>
UTILIDAD DEL PERIODO		<u>2.005.943,67</u>	<u>2.575.521,19</u>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	28	300.891,55	386.328,18
IMPUESTO A LA RENTA	29	454.662,50	415.392,64
<u>RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</u>		<u>1.250.389,62</u>	<u>1.773.800,37</u>

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015-2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITAL FUTURO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
<u>Saldos al 01/Ene/2014 (\$)</u>	2.026.000,00	676.989,73	760.294,09	3.652.272,96	-	3.217.530,27	1.668.756,83	12.001.843,88
Transf.Utilidad 2013 a Utilid.Acum.	-	-	-	-	-	1.668.756,83	(1.668.756,83)	-
Distrib.de R. Legal - Utilid.2013	-	-	166.875,68	-	-	(166.875,68)	-	-
Pago compensación por Salario Digno 2013	-	-	-	-	-	(237,57)	-	(237,57)
Rev. AFC por capitalización de Reserva de Capital	-	(676.989,73)	-	-	676.989,73	-	-	-
AFC por capitalización de Reserva Facultativas	-	680.000,00	-	(680.000,00)	-	-	-	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.773.800,37	1.773.800,37
<u>Saldos al 31/Diciembre/2014 (\$)</u>	2.026.000,00	680.000,00	927.169,77	2.972.272,96	676.989,73	4.719.173,85	1.773.800,37	13.775.406,68
	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITAL FUTURO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
<u>Saldos al 01/Ene/2015 (\$)</u>	2.026.000,00	680.000,00	927.169,77	2.972.272,96	676.989,73	4.719.173,85	1.773.800,37	13.775.406,68
Transf.Utilidad 2014 a Utilid.Acum.	-	-	-	-	-	1.773.800,37	(1.773.800,37)	-
Aumento de Capital c/Res.Facult.	680.000,00	(680.000,00)	-	-	-	-	-	-
Distrib.de R. Legal - Utilid.2014	-	-	177.380,04	-	-	(177.380,04)	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.250.389,62	1.250.389,62
<u>Saldos al 31/Diciembre/2015</u>	2.706.000,00	-	1.104.549,81	2.972.272,96	676.989,73	6.315.594,18	1.250.389,62	15.025.796,30

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015-2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad Neta del periodo	1.250.389,62	1.773.800,37
<u>(+) Ajustes para conciliar la Utilidad Neta</u>		
Depreciaciones del periodo	1.891.832,84	1.432.334,42
Amortizaciones del periodo	49.998,49	41.961,30
<u>Variaciones en el Activo</u>		
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar	353.823,24	-1.428.711,47
Aumento/Disminución en Inventarios	-2.776.224,58	-4.961.706,33
Aumento/Disminución en Anticipos a Proveedores	1.825.300,52	-1.161.146,82
Aumento/Disminución en Otros Pagos Anticipados	16.564,00	-352.354,47
Aumento/Disminución en las Cuentas por Cobrar de L/P	298.882,14	2.844.366,23
<u>Variaciones en el Pasivo</u>		
Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar	-958.735,93	1.536.074,34
Aumento/Disminución en Documentos por Pagar	9.312,20	-8.869,97
Aumento/Disminución en Impuestos por Pagar	421.648,22	46.581,88
Aumento/Disminución en Provisiones por Pagar	-135.934,03	35.779,96
Aumento/Disminución en Obligaciones Patronales	77.910,10	77.180,57
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación	2.324.766,83	-124.709,99
Flujo de efectivo en las actividades de Inversión		
Aumento por adquisición de P.P.E. y Activos Intangibles	-1.087.945,65	-6.137.431,04
Aumento/Disminución por Venta Neta de Propiedad, Planta y Equipo	33.776,58	-
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión	-1.054.169,07	-6.137.431,04
Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento		
Aumento/Disminución en Obligaciones Bancarias	-529.769,68	6.066.013,93
Aumento/Disminución en Obligaciones con Inversionistas	-2.415.250,00	2.071.982,00
Disminución por Compensación de Salario Digno	0,00	-237,57
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento	-2.945.019,68	8.137.758,36
Aumento / Disminución neta de Efectivo	-1.674.421,92	1.875.617,33
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	2.547.670,95	672.053,62
<u>Saldo Final de Efectivo y Equivalentes</u>	873.249,03	2.547.670,95

ALMACENES BOYACA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. – OPERACIONES.

La compañía fue constituida en Guayaquil-Ecuador, en Abril 29 de 1965 y su principal actividad es la compra y venta al por mayor y menor, importación y exportación de materiales eléctricos, ferreterías. Adicionalmente en la actualidad se dedica a la compra y venta pisos y revestimientos, muebles, artículos de decoración e implementos para baño y cocina preferentemente de lujo, adquiriéndolas dentro y fuera del país.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

2.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES (Continuación)

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Incluye depósitos en bancos locales y del exterior.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben. Son incluidas en el flujo de efectivo por considerarse de alta liquidez inmediatamente convertibles en efectivo.

d) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de mercadería, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, de acuerdo a los Ingresos de la Compañía.

e) Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

f) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos por Venta de Mercaderías.

g) Intereses pagados.

Están registrados bajo el método del devengado.

h) Uso de estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTA 3. CAJA-BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2015, el saldo asciende a \$ 639.903,24 comprendido por:

	dic-15	dic-14
Caja Mayor	233.345,79	55.187,33
TOTAL DE CAJA	233.345,79	55.187,33
BANCOS		
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	-	99.559,35
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7/3119289804	53.349,20	83.295,10
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	156.682,67	567.087,31
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Cte.# 5956-3	1,49	163,24
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	596,31	6.380,56
Produbanco / Promerica Cta.Cte. # 1026224243	54.444,51	60.770,80
Solidario Cta. Ahorro # 0912054927	611,15	3.633,24
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	286.271,47	1.444.012,77
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	50.362,26	1.144,05
Pichincha Miami Cta. Cte.# 23118870	-	13.573,04
Internacional Cta.Cte.# 1000617043	4.625,44	211.873,16
Banco General Rumiñahui Cta.Cte.# 8026016104	672,97	991,00
Banco Sabadell Miami Cta.Cte.# 501561	32.285,77	-
TOTAL DE BANCOS	639.903,24	2.492.483,62

Los importes de Caja y Bancos son de libre disposición y no tienen restricción alguna.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

	dic-15	dic-14
Clientes ⁽¹⁾	6.737.988,89	6.654.331,74
Cheques Protestados	249.369,06	228.644,38
Cías. Relacionadas ⁽²⁾	669.002,93	664.326,32
Empleados	270.538,40	276.930,82
Ejecutivos	14.361,08	436.952,81
Varios	1.056.797,22	1.086.139,27
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	8.998.057,58	9.347.325,34

ALMACENES BOYACA **Composición de Cartera** (al 31-DIC-2015)

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	3.424.322,74	200.469,45
De 31 a 60 días	1.486.756,24	55.262,53
De 61 a 90 días	674.447,66	7.777,71
De 91 a 120 días	633.338,62	10.292,50
De 121 a 150 días	44.684,23	5.906,52
Mayor a 150 días	179.113,34	15.617,34
	6.442.662,83	295.326,05

Cartera Total **6.737.988,88**

ALMACENES BOYACA **Composición de Cartera** (al 31-DIC-2015)

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	3.312.768,38	286.152,48
De 31 a 60 días	1.438.322,09	78.882,40
De 61 a 90 días	652.476,14	11.101,99
De 91 a 120 días	612.706,31	14.691,63
De 121 a 150 días	43.228,55	8.431,04
Mayor a 150 días	173.278,36	22.292,38
	6.232.779,83	421.551,92

Cartera Total **6.654.331,75**

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

⁽¹⁾ Las Cuentas por Cobrar Cliente son por facturas de vencimiento por los créditos otorgados, denominadas en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los cupos de créditos de los clientes nuevos a través de un análisis crediticio interno; los cupos son revisados constantemente según el cumplimiento de deuda del cliente.

⁽²⁾ Las cuentas por Cobrar relacionadas son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas. La Compañía posee cuentas por pagar con relacionadas (vencimiento corriente) pero no se compensan para fines de presentación de estados financieros, se liquidan al momento de su mutua bancarización de pago.

NOTA 5. INVENTARIOS

	dic-15	dic-14
Mercadería Disponible	23.986.015,18	21.116.396,98
En Tránsito	354.109,87	659.060,47
(-) Provisión de Inventarios a VNR	-	-211.556,98
TOTAL INVENTARIOS	24.340.125,05	21.563.900,47

\$ 5,395.178.16 de este inventario está gravado en calidad de prenda con los Bancos y \$ 1.310.000,17 por prenda sin desplazamiento a/f. del Representante de los Obligacionistas (Valoratec S.A.) por la Emisión de USD 8.00 millones (inscripción 2014-2-02-01353 del 09 de octubre de 2014).

El inventario se valora al costo o valor razonable, el menor. El costo se determina sobre la base del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado menos todos los costos y gastos de distribución y venta.

NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

	dic-15	dic-14
Seguro Prepagado	35.606,61	30.729,90
Cr. Tributario I. Renta -Año Ant.	218.912,05	484.820,22
Cr. Tributario I. Renta -Año Act.	567.265,02	218.912,05
Crédito Tributario I.S.D.	88.948,98	-
Anticipos a proveedores	1.746.346,28	3.571.646,80
Depósitos en Garantía	182.527,42	180.127,42
Varios	254.317,21	449.551,70
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	3.093.923,57	4.935.788,09

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	dic-15	dic-14
Instalaciones	10.135.584,82	9.445.737,82
Muebles y enseres	1.649.001,51	1.708.451,54
Inmuebles	29.824,48	-
Equipos de Computación y Software	427.833,38	467.472,09
Equipos de Comunicación	90.651,48	84.859,58
Equipos de Seguridad	929.014,21	882.069,02
Vehículos	723.299,75	894.229,56
Maquinarias	838.194,00	847.054,84
Mejoras Propiedades Arrendadas	2.875.869,60	2.862.577,49
Depreciaciones Acumuladas	-5.884.130,64	-4.488.671,09
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - TÁNGIBLE	11.815.142,59	12.703.780,85

Las partidas de Propiedades, Planta y Equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

NOTA 8. PROPIEDADES INTANGIBLES

	dic-15	dic-14
Registro de Marcas	42.968,75	41.750,00
(-) Amortización Acumulada	-38.720,59	-38.477,84
TOTAL PROPIEDADES INTÁNGIBLES	4.248,16	3.272,16

Las propiedades intangibles comprenden marcas comerciales registradas por la compañía, se amortizan según el periodo de vigencia de la marca, medido entre su fecha de registro ante el órgano de contron (IEPI) y vencimiento de la misma.

NOTA 9. INVERSIONES EN ACCIONES

	dic-15	dic-14
O.V.Hotelera Machala S.A.	29.097,08	29.097,08
Electroquil S.A.	1.059,86	1.059,86
TOTAL DE INVERSIONES EN ACCIONES	30.156,94	30.156,94

La compañía no tiene influencia significativa en O.V.Hotelera Machala S.A. ni en Electroquil S.A. porque su partic.accionaria en estas sociedades es de 2.7151% y de 0.0169% respectivamente.

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	dic-15	dic-14
Listonsa S. A.	370.546,95	370.546,95
Ridleycorp S. A.	-	280.541,64
Promusvento S. A.	330.725,27	330.725,27
Conmistiión S.A.	2.600.990,11	2.600.990,11
Matterscorp S.A.	225.779,38	225.779,38
Predial Capitán Nájera S.A.	56.793,98	75.134,48
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	3.584.835,69	3.883.717,83

Por deudas contraídas con los bancos para financiar adquisición-construcción de inmuebles de cías.relacionadas, estas cuentas se devengarán con el arriendo operativo por el uso del bien, el cual esta soportado con factura y se reconocen las cuentas por pagar compañías relacionadas, una vez bancarizado el pago, inmediatamente se abonan las cuentas por cobrar l/p (no generan intereses).

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

	dic-15	dic-14
Proveedores Locales ⁽¹⁾	1.308.248,65	1.174.735,20
Proveedores del Exterior ⁽²⁾	543.591,16	995.545,70
Acreedores Varios ⁽³⁾	1.187.350,46	1.517.355,82
Cías. Relacionadas ⁽⁴⁾	1.272.911,73	1.583.201,21
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	4.312.102,00	5.270.837,93

⁽¹⁾ Corresponden a facturas pendientes de pago por los créditos en adquisición de mercadería local.

⁽²⁾ Por adquisición de mercadería importada.

⁽³⁾ Por adquisición de otros bienes y servicios relacionados con la operatividad de la compañía.

⁽⁴⁾ Cuentas por pagar compañías relacionadas por el arriendo operativo y otros de los inmuebles en donde se ubican los almacenes de la compañía. Ver relación de deudas con notas 4 y 10 de este informe.

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO

	dic-15	dic-14
Cia. de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.	23.268,13	13.955,93
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR C/P.	23.268,13	13.955,93

Por letras de pago pendientes de las pólizas de seguros que posee la compañía.

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE

ANEXO DE CRÉDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS A DIC/2015

Los créditos con instituciones financieras ascendieron a \$ 29.277.135,43 y se amortizaron \$ 29.810.068.20 de capital adeudado, distribuidos según el presente anexo:

ALMACENES BOYACA S.A.

CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	BANCO PRODUBANCO /PROMERICA	BANCO BOLIVARIANO C.A.	BANCO PICHINCHA C.A.	BANCO INTERNACIONAL	BANCO GENERAL RUMINAHUI	BANCO SABADELL (EXTERIOR)	BANCO AUSTROBANK (EXTERIOR)	BANCO UNION DEL SUR (EXTERIOR)	TOTAL
Saldo al 01/enero/2015, VR	7.044.469.31	4.979.049.24	5.898.878.93	2.469.979.35	2.685.406.70	-	-	-	-	23.077.783.53
Saldo al 01/enero/2015, VR - 2303003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos del periodo	7.923.691.00	1.200.000.00	9.693.444.43	1.160.000.00	2.600.000.00	700.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	29.277.135.43
(-) Amortizaciones del periodo	-10.212.952.29	-1.546.982.43	-10.274.767.82	-2.656.334.85	-4.479.767.55	-639.253.26	-	-	-	-29.810.068.20
saldo a la fecha de corte	4.755.208.02	4.632.056.81	5.317.555.54	973.644.50	805.639.15	60.746.74	2.000.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	22.544.850.76
Distribución por plazos										
Corto Plazo	1.959.594.20	811.819.57	5.161.999.99	305.085.93	805.639.15	60.746.74	-	-	-	9.104.885.58
Largo Plazo - Porción corriente	1.071.422.17	1.102.800.55	133.333.32	233.197.43	-	-	-	-	-	2.540.753.47
Largo Plazo - Porción no corriente	1.724.191.65	2.717.436.69	22.222.23	436.361.14	-	-	2.000.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	10.899.211.71
saldo a la fecha de corte	4.755.208.02	4.632.056.81	5.317.555.54	973.644.50	805.639.15	60.746.74	2.000.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	22.544.850.76

Porción corriente de las obligaciones bancarias de Largo Plazo:

	dic-15	dic-14
Banco de Guayaquil S. A.	1.071.422,17	768.645,25
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	1.102.800,55	1.005.648,17
Banco Bolivariano C.A.	133.333,32	133.333,32
Banco Pichincha S.A.	233.197,43	214.258,88
TOTAL DE OBLIG. BANCARIAS P/CTE.	2.540.753,47	2.121.885,62

NOTA 14. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCIÓN CORRIENTE

	dic-15	dic-14
Emisión de Obligaciones III	1.912.500,00	2.550.000,00
Emisión de Obligaciones IV	1.577.250,00	974.250,00
TOTAL DE OBLIG. CON INVERSIONISTAS P/CTE.	3.489.750,00	3.524.250,00

Emisión de Obligaciones III: emitida por \$ 9.000.000,00 aprobada bajo resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-5038 del 30 de Agosto del 2012 e inscrito en Mercado de Valores bajo el número 2012.2.02.01077 del 02 de septiembre del 2012. Pagos trimestrales desde el 14 de Diciembre de 2012 hasta el 14 de septiembre del 2016 a una tasa de 7.50%. Colocada al 100%

Emisión de Obligaciones IV: emitida por \$ 8.000.000,00 aprobada bajo resolución No. SCV-INMV-DNAR-14-29077 del 02 de Octubre del 2014 e inscrito en Mercado de Valores bajo el número 2015.2.02.01353 del 09 de octubre del 2014. Pagos trimestrales desde el 24 de enero de 2015 hasta el 24 de octubre del 2018 a una tasa de 8.00%. Al 31 de diciembre de 2015 se colocó 53.71% de esta emisión.

NOTA 14b. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-CORTO PLAZO

	dic-15	dic-14
Emisión de Papel Comercial *	1.300.000,00	2.000.000,00
TOTAL DE OBLIG. CON INVERSIONISTAS C/P	1.300.000,00	2.000.000,00

Emisión de Obligaciones II: por \$ 6.000.000,00 aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DayR.G.10.0005441 del 12/Agosto/2010 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2010-2-02-00833 del 11/Agosto/2010. Pagos trimestrales desde el 27/Nov/2010 hasta el 27/Agosto/2015 a una tasa cupón de 7.50%.

Emisión de Papel Comercial: aprobado con resolución No. SC.IMV.DJMV.DNAR.14.0029036 el 30 de septiembre de 2014 por \$ 4.000.000,00, e inscripción No. 2015-2-02-01352 del 09 de Octubre de 2014, a una tasa del 6%, pagos trimestrales de cupones de interés y pago al vencimiento del capital.

NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

	dic-15	dic-14
Banco Pacífico S.A.	3.163,09	-
Banco Bolivariano C.A	5.161.999,99	5.609.990,03
Banco de Guayaquil S. A.	1.959.594,20	4.394.864,45
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	811.819,57	155.058,50
Banco Pichincha S.A.	305.085,93	1.587.161,93
Banco Internacional S.A.	805.639,15	2.685.406,70
Banco General Rumiñahui	60.746,74	-
TOTAL DE OBLIG. BANCARIAS - C/P.	9.108.048,67	14.432.481,61

Ver en nota 13: ANEXO DE CRÉDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS

NOTA 16. IMPUESTOS POR PAGAR

	dic-15	dic-14
Retención Fuente	31.499,93	42.192,43
Retención Fuente del IVA	30.726,58	38.853,97
Iva por Pagar	204.722,37	218.916,76
Impuesto a la Renta por Pagar	454.662,50	-
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	721.611,38	299.963,16

Por obligaciones corrientes con la administración tributaria.

NOTA 17. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

	dic-15	dic-14
15% Participación de Trabajadores	300.891,55	386.328,18
Nóminas por pagar	23.126,40	56.199,00
IESS	161.307,13	158.489,88
Beneficios Sociales	686.602,65	706.844,70
TOTAL DE PROVISIONES ACUM. POR PAGAR	1.171.927,73	1.307.861,76

Por obligaciones corrientes con los trabajadores de la compañía.

NOTA 18. OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO

	dic-15	dic-14
Banco de Guayaquil S. A.	1.724.191,65	1.880.959,61
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	2.717.436,69	3.818.342,57
Banco Bolivariano C.A.	22.222,23	155.555,58
Banco Pichincha S.A.	435.361,14	668.558,54
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	2.000.000,00	-
Banco Austrobank (Exterior)	2.000.000,00	-
Banco Unión del Sur (Exterior)	2.000.000,00	-
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	10.899.211,71	6.523.416,30

Ver en nota 13: ANEXO DE CRÉDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS

NOTA 19. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS – LARGO PLAZO

	dic-15	dic-14
Emisión de Obligaciones III	-	1.912.500,00
Emisión de Obligaciones IV	3.154.500,00	2.922.750,00
TOTAL DE OBLIG. CON INVERSIONISTAS L/P	3.154.500,00	4.835.250,00

Ver relación con Nota 14

NOTAS 20. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	dic-15	dic-14
Provisión para Jubilación Patronal	441.200,55	403.386,80
Provisión para Desahucio	231.509,14	191.412,79
TOTAL RESERVAS JUB.Y DESAHUCIO	672.709,69	594.799,59

Provisiones de beneficios a empleados en base a Estudio Actuarial a diciembre de 2015

NOTA 21. CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 2.026.000,00 en acciones clases únicas (ordinarias y nominativas) por el valor de \$ 1.00 cada una.

	dic-15	dic-14
Tenous S.A.	2.705.999,00	2.025.999,00
Jomafe LLC.	1,00	1,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	2.706.000,00	2.026.000,00

Tenous S.A. de nacionalidad ecuatoriana tiene el 99.999963% de participación accionaria y Jomafe LLC. de nacionalidad estadounidense el 0.000037% de participación accionaria sobre el capital de la compañía al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 22. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION.-

	dic-15	dic-14
Aportes a Capital Futuro	-	680.000,00
TOTAL APORTES A CAPITAL FUTURO	-	680.000,00

El aumento de capital fue aprobado el 21 de enero de 2015 mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-000000203 de la Superintendencia de Compañías. Ver aumento reflejado en nota 21.

NOTA 23. RESERVAS

	dic-15	dic-14
Reservas Legales	1.104.549,81	927.169,77
Reservas Facultativas	2.972.272,96	2.972.272,96
Reservas del Capital	676.989,73	676.989,73
TOTAL RESERVAS	4.753.812,50	4.576.432,46

NOTA 24. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	dic-15	dic-14
Ventas Tarifa 12%	56.164.458,17	52.156.441,10
Ventas Tarifa 0%	1.471.747,08	368.899,51
(-) Devoluciones en ventas	-3.456.529,77	-1.867.087,49
(-) Descuentos en ventas	-6.795.216,92	-6.794.466,24
TOTAL INGRESOS POR ACTIV. ORDINARIAS	47.384.458,56	43.863.786,88

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

	dic-15	dic-14
Inventario Inicial	20.904.840,00	16.204.926,95
Compras Locales	8.196.774,93	7.773.429,37
Compras Importaciones	21.021.989,05	20.180.524,68
(-) Inventario Final	-23.986.015,18	-21.116.396,98
(+) Provisión de Inventario a VNR	0.00	211.556,98
TOTAL COSTOS DE VENTAS	26.137.588,80	23.254.041,00

NOTA 26. OTROS INGRESOS

	dic-15	dic-14
Ingresos Gravados	304.347,89	238.443,85
Ingresos Exentos	154.981,02	190.363,01
TOTAL OTROS INGRESOS	459.328,91	428.806,86

Los ingresos gravados corresponden a bonificaciones por compra (pronto pago), intereses por mora de clientes, diferencial cambiario, entre otros.

Los ingresos exentos del presente periodo corresponden a Dividendos Ganados por la participación en acciones de la compañía O.V. Hotelera Machala S.A. e indemnizaciones de seguros.

NOTA 27. EGRESOS DEL PERIODO

	dic-15	dic-14
Gastos de Administración y Ventas	14.945.348,39	14.599.042,63
Gastos de Depreciación	1.891.832,84	1.432.334,42
Gastos por Amortizaciones	49.998,49	41.961,30
Intereses Financieros	2.813.075,28	2.389.693,20
TOTAL EGRESOS	19.700.255,00	18.463.031,55

NOTA 28. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

	dic-15	dic-14
Participación Empleados y Trabajadores	300.891,55	386.328,18
Impuesto a la Renta	454.662,50	415.392,64
TOTAL PARTIC. DE TRABAJAD. E IMPTO A LA RENTA	755.554,05	801.720,82

NOTA 29. CONCILIACION TRIBUTARIA

CONCILIACION TRIBUTARIA 2015

UTILIDAD CONTABLE	2.005.943,67
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-300.891,55
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	-13.213,80
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-141.767,22
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS DERIVADAS DEL COPCI	-
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	181.934,38
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	96.666,67
(+)AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	13.765,68
(+) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	21.182,30
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-
UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	1.863.620,13
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	409.996,43
ANTICIPO CALCULADO PARA EL PERIODO - IMPUESTO A PAGAR	454.662,50
(-) CRED. TRIBUT. POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	-88.948,98
(-) CRED. TRIBUT. POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	- 567.265,02
(-) CRED.TRIB.RENTA AÑOS ANTERIORES	-
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	-201.551,50

La conciliación tributaria determina que el impuesto a la renta para este periodo es \$ 454.662,50 correspondiente al anticipo renta calculado para este ejercicio (con base a ejercicio 2015), porque el impuesto causado (real) sobre la renta es \$ 409.996,43 (según tasa impositiva del 22%) es menor al anticipo previamente calculado.

SITUACIÓN FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoria Externa (Abril 2016), la compañía ha cumplido con la presentación formal de las obligaciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas.

INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos sobre los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los Índices de Precios al Consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado al 31 de Diciembre del 2015 Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerándose tal circunstancia.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y a la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril/2016), no se observó la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.

***** X *****

ALMACENES BOYACA S.A.
FORMA DE COLOCACION DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2015 fueron colocadas en el periodo en que fueron aprobadas para su circulación, esto es año 2012 y 2014

TERCERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DayR.G.12.0005038 del 30/Agosto/2012 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2012-2-02-01077 del 02 de Septiembre de 2012

Serie	No. de Títulos colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
A	900	\$ 9,000,000.00	1440 Días	TRIM	TRIM	7.50% FIJO

CUARTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo Resolución No. SC.INMV.DNAR.14.0029077 del 02/Octubre/2014 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2014.2.02.01353 del 09 de octubre del 2014

Clase	No. de Títulos colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
1	800	\$ 8,000,000.00	1440 Días	TRIM	TRIM	8.00% FIJO

De esta emisión se colocaron 48.71% en el 2014, 30.15% en el 2015, y quedaron pendiente 21.14% por colocar cuyo plazo de colocación feneció el 02 de Julio del 2015, posterior a esto la compañía solicitó ante la Intendencia Nacional de Mercado de Valores una ampliación del plazo de la emisión por el saldo no colocado (USD\$ 1.691.000,00), petición que fue aprobada con adendum al prospecto de oferta pública, mediante la resolución No. SCVS.INMV.DNAR.15.0003715 del 25 de septiembre del 2015, extendiendo su plazo de colocación hasta el 02 de abril del 2016.

EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DNAR.14.0029036 el 30 de septiembre de 2014 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2014-2-02-01352 del 09 de octubre del 2014

Clase	Plazo del programa	CUPO AUTORIZADO	Plazo Emisión	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
1	720 Días	\$ 4,000,000.00	359 Días	ANUAL	TRIM	6.00% FIJO

En el mes de octubre se vendió \$ 1.300.000,00

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A.
APLICACIÓN DE RECURSOS CAPTADOS POR LA II EMISIÓN DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Los recursos obtenidos por las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2015 fueron utilizados en el periodo en que se captaron, esto es año 2012, 2013, 2014 y 2015.

En el año 2012-2013 (III Emisión): \$ 9.000.000,00 utilizado en un 16% para precancelar obligaciones de corto plazo con la banca y 84% para capital de trabajo. De esta emisión se colocó 85.64% al 31 de diciembre del 2012 y 14.36% en este periodo de informe.

En el año 2015 (IV Emisión): \$ 8.000.000,00, durante el periodo se colocaron \$ 2.412.000,00 que representa 30.15% del monto emitido, se usó 17.78% para capital de trabajo y el saldo se usó según el destino de los recursos planteado en el prospecto de emisión, \$1.691.000,00 están pendientes de colocar al 31 de diciembre de 2015.

En el año 2015 (Papel Comercial) aprobado por \$ 4.000.000,00 se colocó \$1.300.000,00 destinado para capital de trabajo.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

uditacorp
Cía. Ltda.

ALMACENES BOYACA S.A.
PROVISION PARA PAGO DE CAPITAL E INTERESES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

La compañía ha provisto y satisfecho oportunamente los recursos necesarios para honrar los pagos de capital e interés previo a la fecha de vencimiento mediante transferencia al Decevale:

TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES – VIGENTE

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE/SERIE
12-mar-15	14-mar-15	83,671.88	7.50%	637,500.00	1/A
12-jun-15	14-jun-15	71,718.75	7.50%	637,500.00	1/A
11-sep-15	14-sep-15	59,765.63	7.50%	637,500.00	1/A
11-dic-15	14-dic-15	47,812.50	7.50%	637,500.00	1/A
Totales \$		262,968.75		2,550,000.00	

Fecha Pago: corresponde al día en que se transfirieron los recursos al Decevale.

El saldo pendiente de recursos por proveer al cierre del periodo es el siguiente:

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	TOTAL
2016	\$ 1,912,500.00	\$ 71,718.75	\$ 1,984,218.75

CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES – VIGENTE

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE
22-ene-15	24-ene-15	89,940.50	8.00%	281,062.50	1
23-abr-15	24-abr-15	114,131.26	8.00%	380,437.50	1
23-jul-15	24-jul-15	110,407.50	8.00%	394,312.50	1
22-oct-15	24-oct-15	102,521.24	8.00%	394,312.50	1
Totales \$		417,000.50		1,450,125.00	

Fecha Pago: corresponde al día en que se transfirieron los recursos al Decevale.

El saldo pendiente de recursos por proveer al cierre del periodo es el siguiente:

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	TOTAL
2016	\$ 1.577.250,00	\$ 331.222,50	\$ 1.908.472,50
2017	\$ 1.577.250,00	\$ 205.042,50	\$ 1.782.292,50
2018	\$ 1.577.250,00	\$ 78.862,50	\$ 1.656.112,50

Fuente. Tabla de amortización parcial por el monto colocado a Dic/2015

EMISION DE PAPEL COMERCIAL – VIGENTE

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO
19-ene-15	20-ene-15	30,000.00	6.00%	-
21-abr-15	20-abr-15	30,000.00	6.00%	-
17-jul-15	20-jul-15	30,000.00	6.00%	-
16-oct-15	19-oct-15	29,666.67	6.00%	2,000,000.00
Totales \$		119,666.67		2,000,000.00

Fecha Pago: corresponde al día en que se transfirieron los recursos al Decevale.

El saldo pendiente de recursos por proveer al cierre del periodo es el siguiente:

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	TOTAL
2016	\$ 300,000,00	\$ 18.000,00	\$ 318.000,00
2016	\$ 500,000,00	\$ 15.000,00	\$ 515.000,00
2016	\$ 500,000,00	\$ 27.333,33	\$ 527.333,33

Fuente. Tablas de amortización parcial por el monto colocado a Dic/2015

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A.
GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE OBLIGACIONES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Garantía General: Sobre todos los activos de la Compañía no gravados.

ALMACENES BOYACA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Descripción	Valor
Total Activos (USD)	52,419,679.08
(-) Activos Diferidos o Impuestos Diferidos (USD)	-35,606.61
(-) Activos Gravados (USD)	-6,705,178.33
(-) Activos en Litigio y monto de las impugnaciones tributarias ¹ (USD)	0.00
(-) Monto no redimido de Obligaciones en circulación (USD)	-7,944,250.00
(-) Monto no redimido de Titularización de Flujos de Fondos de bienes que se espera que existan ² (USD)	0.00
(-) Derechos Fiduciarios ³ (USD)	0.00
(-) Saldos de los REVNI (USD)	0.00
(-) Inversiones en Acciones en compañías nacionales o extranjeras ⁴ (USD)	-29,097.08
(=) Total de Activos Libres de Gravamen (USD)	37,705,547.06

¹ Independiente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren

² En los que el Emisor haya actuado como originador

³ Provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados.

⁴ Que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculados con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.


Auditacorp Cía. Ltda.
SC.- RNAE No. 2-712


C.P.A. Angel Preciado Q.
Registro No. 31.953

Guayaquil, abril 26 de 2016