

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultado Integral	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas Explicativas a los Estados Financieros	9 - 28

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
SCVS	- Superintendencia de compañías, Valores y seguros
SRI	- Servicio de Rentas Internas
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Accionistas de **ALMACENES BOYACA S.A.**

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **ALMACENES BOYACA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **ALMACENES BOYACA S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras Auditoria con las normas Internacionales de Auditoria. Nuestras Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros separados" de Nuestro Informe. Somos Independientes de **ALMACENES BOYACA S.A.**, de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Concejos de Normas Internacionales del Ética (IESBA por sus siglas en ingles), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de Auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de Auditoria.

Asuntos claves de la auditoria

Los asuntos claves de la Auditoria son aquellas que, según nuestro juicio Profesional, han sido de las de mayores importancias en nuestras Auditoria de los Estados Financiero del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra Auditoria de Estados Financiero en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de la Auditoria sobre estos, y no expresamos una Opinión por separado sobre estos asuntos.

Miembro de:



info@ngv.com.ec

(+593) 42 387 599

(+593) 42 384 920

(+593) 42 383 322

Victor Emilio Estrada #511
y Las Monjas. Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3A 1

www.ngv.com.ec

Tasa de descuento para la determinación de la Obligación a Empleados post-Empleos.

En el año 2016 debido a la modificación de la NIC 19- Beneficios a Empleados **ALMACENES BOYACA S.A.** Modifico la Tasa de descuento usada para la determinación de las Obligaciones post-empleos por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, considerando que la Tasa utilizada debe ser la Tasa de Rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica congruente con los plazos estimados de pago de los beneficios a los empleados que mantienen.

1. Cotejamos los Resultados del Informe Actuarial elaborado por un perito independiente calificado frente a los registros presentados Contablemente por la empresa.
2. Validar la Razonabilidad de la Información revelada por la empresa con respecto al pasivo laborar por beneficios post-Empleos.

Responsabilidades de la Administración con Respecto a los Estados Financieros

La Administración de **ALMACENES BOYACA S.A.** Es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras, y del control interno que la Administración de la empresa considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizados el principio contable del negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información Financiera de la empresa.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoria con los Estados Financieros Separados

Nuestros Objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de Auditoría que contiene nuestra Opinión. Seguridad Razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una Auditoria realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria siempre va a detectar errores materiales cuando existan.

Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros separados.

Como parte de una Auditoria de Conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoria.

Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de Auditoria y respondemos a esos riesgos y obtenemos evidencia de Auditoria suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es mayor que en el caso que resulten de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control Interno.

Obtenemos un entendimiento del control Interno relevante para la Auditoria con el fin de diseñar procedimiento de Auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una Opinión sobre la Efectividad del control interno de la empresa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas Contables usadas y lo razonables de las estimaciones Contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la Base Contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de Auditoria Obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos en la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de Auditoria sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas expresar una Opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la Evidencia de Auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de Auditoria. Sin embargo, evento o condiciones futuros pueden causar que la empresa no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los Estados Financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos Subyacentes de modo que logren las presentaciones razonables.

Nos comunicamos con los responsables de ALMACENES BOYACA S.A., en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la Auditoria Planificados y los hallazgos significativos de la Auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de Auditoria.

Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los Estados Financieros adjuntos, los efectos de desaceleración económica en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los Estados Financieros adjuntos de la empresa deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ALMACENES BOYACA S.A., Como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para el Informe de Cumplimiento Tributario.

NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
SC- RNAE No. 2-728



C.P.A Sabel Gutiérrez de Vásconez
Socio

Guayaquil, mayo 25 de 2017

Miembro de:



info@ngv.com.ec

(+593) 42 387 599
(+593) 42 384 920
(+593) 42 383 322

Victor Emilio Estrada #511
y Las Monjas. Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3A 4
www.ngv.com.ec

ALMACENES BOYACA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	1,211,864	873,249
Cuentas y documentos por cobrar clientes	4	6,871,588	6,417,929
Otras cuentas y documentos por cobrar	5	2,615,119	2,260,068
Inventarios	6	20,620,482	24,340,125
Activos pagados por anticipados	7	3,755,618	2,218,798
Activo por Impuestos Corrientes	8	641,769	875,126
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		35,716,440	36,985,295
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipos, neto	9	10,340,212	11,815,143
Otros activos no corrientes	10	4,785,815	3,619,241
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		15,126,027	15,434,384
TOTAL ACTIVOS		50,842,467	52,419,679
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por Pagar proveedores	11	3,261,325	4,335,370
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	18,903,864	11,648,802
Obligaciones con Inversionistas	13	1,577,250	4,789,750
Otras Obligaciones Corrientes	14	1,689,045	1,893,539
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		25,431,484	22,667,461
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	15	7,823,783	10,899,212
Obligaciones con inversionistas	16	1,577,250	3,154,500
Reservas para Jubilacion Patronal y Desahucio	17	687,604	672,710
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		10,088,637	14,726,422
TOTAL PASIVOS		35,520,121	37,393,883
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)		15,322,347	15,025,797
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		50,842,467	52,419,679

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Jose Barcelona Chedraui
Presidente


Lissia Balón Borbor
Contador General

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

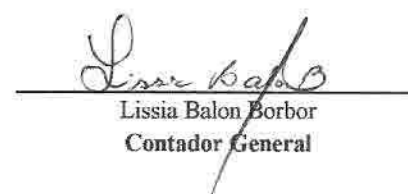
POR LOS AÑOS TERMINADOS DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2016	2015
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por actividades ordinarias		40,420,959	57,636,205
(-) Descuentos y devoluciones	-	7,029,670	10,251,747
Otros ingresos		909,325	459,329
TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	20	34,300,614	47,843,787
TOTAL INGRESOS		34,300,614	47,843,787
COSTOS			
(-) Costos de ventas	20	18,242,189	26,137,589
GASTOS			
De administracion y Ventas		10,564,770	14,945,348
De depreciacion		1,856,909	1,891,833
De amortizaciones		59,507	49,998
Financieros		2,664,820	2,813,075
TOTAL GASTOS	20	15,146,006	19,700,255
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	20	912,419	2,005,944
(-) 15% Participación de Trabajadores	21	(136,863)	(300,891)
(-) Impuesto a la renta Anual	21	(479,006)	(454,663)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		296,550	1,250,390

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Jose Barciona Chedraui
Presidente


Lissia Balon Borbor
Contador General

ALMACENES BOYACA S.A.

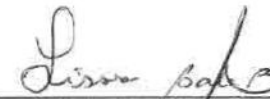
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes a futuro Aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Ganancias Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 Diciembre del 2014	2,026,000	680,000	927,170	2,972,273	676,990	4,719,174	1,773,800	13,775,407
Transacciones del año:								
Transferencia de Resultados a otras cuentas Patrimoniales	-	-	-	-	-	1,773,800	(1,773,800)	-
Aumento de capital	680,000	(680,000)	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	177,380	-	-	(177,380)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,250,390	1,250,390
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	2,706,000	-	1,104,550	2,972,273	676,990	6,315,594	1,250,390	15,025,797
Transacciones del año:								
Transferencia de Resultados a otras cuentas Patrimoniales	-	-	-	-	-	1,250,390	(1,250,390)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	125,039	-	-	(125,039)	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	296,550	296,550
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	2,706,000	-	1,229,589	2,972,273	676,990	7,440,945	296,550	15,322,347

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Jose Barefona Chedraui
Presidente


Lissia Balon Borkor
Contador General

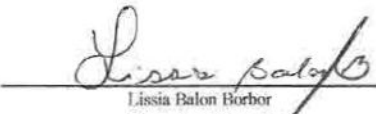
ALMACENES BOYACA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,391,407	2,324,767
Clases de cobros por actividades de operación	33,064,363	47,280,077
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	33,064,363	47,280,077
Clases de pagos por actividades de operación	(31,672,956)	(44,955,310)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(23,130,004)	(37,395,149)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5,423,470)	(7,831,861)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	(200,843)
Dividendos recibidos	-	13,214
Intereses pagados	(2,664,820)	-
Impuesto a las ganancias pagados	(454,663)	-
Otras Entradas de efectivo	-	459,329
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(442,674)	(1,054,169)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(387,095)	(1,087,946)
Importes por la venta de propiedades, planta y equipo	3,518	33,777
Compras de activos intangibles	(59,098)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(610,117)	(2,945,020)
Financiamiento por emisión de títulos de valores	-	3,712,000
Financiación por préstamos a largo plazo	27,691,353	29,277,135
Pagos de préstamos	(23,511,720)	(29,810,068)
Otras salidas de efectivo	(4,789,750)	(6,124,087)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	338,615	(1,674,422)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	873,249	2,547,671
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,211,864	873,249
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	912,419	2,005,944
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	1,300,547	1,186,277
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	1,916,416	1,941,831
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(479,006)	(454,663)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(136,863)	(300,892)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(821,559)	(867,454)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(808,709)	353,823
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(1,264,494)	315,446
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(1,204,354)	1,825,301
(Incremento) disminución en inventarios	3,719,643	(2,776,225)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(1,063,900)	(958,736)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	14,509	430,960
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(214,253)	(58,024)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,391,407	2,324,767

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Jose Marciana Chedraui
Presidente


Lissia Balon Borbor
Contador General

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

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.

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 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

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:

- 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

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.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Caja	551,241	233,346
Bancos locales (a)	660,623	639,903
Total:	1,211,864	873,249

- a) Al 31 de Diciembre del 2016, este saldo corresponde por depósitos a la vista que la administración mantiene en entidades financieras locales y del exterior, integrado de la siguiente manera, conforme a estados de cuenta y conciliaciones bancarias respectivas.

Nota 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Cientes (a)	7,107,427	6,737,989
Ingresos diferidos por intereses	(126,456)	(120,296)
(-) Provision de Cuentas Incobrables (b)	(109,383)	(199,763)
Total:	6,871,588	6,417,929

- a) Al 31 de diciembre del 2016, 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.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Y 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.

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

ALMACENES BOYACA S.A.

Composición de Cartera

(al 31-DIC-2016)

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	3,648,600.97	164,812.88
De 31 a 60 días	1,584,132.30	45,433.24
De 61 a 90 días	718,621.04	6,394.32
De 91 a 120 días	674,819.54	8,461.82
De 121 a 150 días	47,610.86	4,855.96
Mayor a 150 días	190,844.49	12,839.56
	6,864,629.20	242,797.78

Cartera Total

7,107,426.98

ALMACENES BOYACA S.A.

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

- b) El movimiento de la provisión acumulada de cuentas incobrables durante el periodo 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Saldo Inicial	(199,763)	(199,127)
Disminucion de Provisiones	90,380	(636)
Total:	(109,383)	(199,763)

Conforme lo establece en el Artículo No. 10, Numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno, la provisión de cuentas incobrables es del 1% anual, sin que exceda el límite máximo que es del 10% sobre el saldo de la cartera por cobrar clientes comerciales. En consecuencia la provisión en referencia se encuentra registrada con cargo a resultados del periodo.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 5.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de Otras Cuentas y Documentos por Cobrar, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$ Dólares)	
Cias. Relacionadas (a)	1,020,619	669,003
Cheques Protestados	213,017	249,369
Empleados	294,347	270,538
Ejecutivos	28,260	14,361
Varios (b)	1,058,876	1,056,797
Total:	<u>2,615,119</u>	<u>2,260,068</u>

- a) Corresponde al saldo por cobrar a compañías relacionadas por concepto de créditos comerciales, entre estos mencionamos los más representativos:

CLIENTES RELACIONADOS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CIFE (CIA.IMPORT.FABRIC.ECUAT)	318,599.42	241,990.75
IMMOB. PRAGA S.A.	50,630.44	50,350.39
PREDIAL.CAPITAN NAJERA S.A.	155,176.77	-
PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMAC	70,144.42	47,043.61
ERFATSY S.A.	97,925.59	95,255.98
CONSTRUWAY S.A.	32,824.60	28,765.11
DOURDAN S.A.	19,542.51	19,495.23
NIBASOLSA S.A.	98,887.59	57,336.96
TENOUS S.A.	20,531.49	17,951.36
TOTAL OTROS CLIENTES MENORES	156,356.36	110,813.54
TOTAL CLIENTES RELACIONADOS	<u>1,020,619.19</u>	<u>669,002.93</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente al saldo por cobrar US\$ 1.039.112,51 al Servicio de Rentas Internas desde el mes de agosto de 2014 por concepto de reclamo tributario en proceso de resolución a favor de la compañía.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los saldos de inventarios, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Mercaderías Disponible (a)	- 19,948,819	23,986,015
Mercaderías En Tránsito	671,663	354,110
Total:	<u>20,620,482</u>	<u>24,340,125</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2016, pertenece al inventario el cual se valora al costo o valor razonable, el inventario de la compañía se encuentra representado por electrodomésticos, muebles, pisos, revestimientos, lámparas, ventiladores, ferretería, plomería, etc.

Nota 7.- ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El siguiente es un resumen de Activos pagados por anticipado, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Seguro Prepagado	37,305	35,607
Anticipos a proveedores (a)	2,950,700	1,746,346
Depósitos en Garantía	185,827	182,527
Varios	581,786	254,317
Total:	<u>3,755,618</u>	<u>2,218,798</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al saldo de anticipos a proveedores principalmente por la compra de mercadería.

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****Nota 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El siguiente es un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Credito tributario RENTA (a)	597,014	786,177
Credito tributario ISD	44,755	88,949
Total:	641,769	875,126

- a) Corresponde al saldo fiscal acumulado por créditos tributarios de años anteriores generado por retenciones en la fuente efectuadas por los clientes de la empresa por un valor de US\$ 201.551,50 y el crédito fiscal generado por retenciones en la fuente efectuadas por los clientes de la empresa durante el periodo 2016 por un valor de US\$ 395.462,24.

Nota 9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2015 y 2016:

	SALDO 31-dic.-15	Compras Adiciones	Ventas y/o Ajustes	SALDO 31-dic.-16
Instalaciones (a)	10,135,585	119,282	(27,645)	10,227,222
Muebles y enseres (b)	1,649,002	4,271	(150,921)	1,502,352
Inmuebles	29,824	-	-	29,824
Equipos de Computación y Software (c)	427,834	35,377	(111,449)	351,762
Equipos de Comunicación	90,651	6,424	(8,606)	88,470
Equipos de Seguridad (d)	929,014	4,957	(36,921)	897,050
Vehículos (e)	723,300	55,814	(213,863)	565,250
Maquinarias	838,194	14,224	(14,358)	838,060
Mejoras Propiedades Arrendadas (f)	2,875,870	193,570	(10,195)	3,059,244
Total Costo	17,699,274	433,919	(573,958)	17,559,235
(-) Depreciacion Acumulada (g)	(5,884,131)	(1,856,909)	522,017	(7,219,023)
Total	11,815,143	(1,422,990)	(51,941)	10,340,212

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

- a) Corresponde al saldo de instalaciones, en el cual se realizaron varios movimientos (incrementos y disminuciones) como compras por concepto de vidrios, espejos entre otros por un valor de US\$ 119.282,37 y baja de activos fijos por un valor de US\$ 27.645,12.
- b) Corresponde al saldo de muebles y enseres en el cual se realizaron varios movimientos (incrementos y disminuciones) como compras por concepto de archivadores entre otros por un valor de US\$ 4.271,04 y baja de activos fijos por un valor de US\$ 150.920,58.
- c) Corresponde al saldo de Equipos de Computación en el cual se realizaron varios movimientos (incrementos y disminuciones) como compras por concepto de memorias, discos duros, teclados, etc. por un valor de US\$ 35.376,52 y bajas de activos fijos por un valor de US\$ 111.449.
- d) Corresponde al saldo de Equipos de seguridad en el cual se realizaron varios movimientos (incrementos y disminuciones) como compras por concepto de bienes para seguridad por un valor de US\$ 4.957,40 y baja de activos fijos por un valor de US\$ 36.921,20.
- e) Corresponde al saldo de Vehículo en el cual se realizaron varios movimientos (incrementos y disminuciones) como compras por concepto compra de vehículos por un valor de US\$ 55.813,59, créditos por un siniestro de US\$ 47.312,50, baja de activos fijos por un valor de US\$ 134.416,79 y una venta del mismo por un valor US\$ 32.133,93.
- f) Corresponde al saldo de mejoras en el cual se realizaron varios movimientos (incrementos y disminuciones) como compras por concepto de mejoras a James Zambrano, Ecu Instalaciones y demás proveedores por un valor de US\$ 193.569,86 y baja de activos fijos por un valor de US\$ 10.195,30.
- g) Las depreciaciones se encuentran calculadas y registradas contablemente en los gastos de la empresa por US\$ 1.856.909,47 que correspondan al uso de los bienes muebles e inmuebles depreciados bajo el método lineal, sin que excedan los porcentajes dispuestos en el Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 10.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros Activos no Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Propiedades Intangibles (a)	5,437	4,248
Inversiones en Acciones (b)	30,157	30,157
Cuentas por Cobrar Largo Plazo (c)	4,750,221	3,584,836
Total:	4,785,815	3,619,241

- a) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al valor de la adquisición del registro de marcas ejecutado por la empresa que sirve para distinguir en el mercado los productos o servicios de sus miembros respecto de los productos o servicios de terceros que no formen parte de esas asociaciones o sociedades.

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Registro de Marcas	44,801	42,969
(-) Amortización Acumulada	(39,364)	(38,721)
Total:	5,437	4,248

- b) Corresponde a inversiones en acciones que la empresa auditada mantiene participación accionaria en la Hotelera Machala S.A del 2.7151% y en Electroquil S.A es del 0.0169%.

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
O.V Hotelera Machala S.A	29.097	29.097
Electroquil S.A	1.060	1.060
Total:	30.157	30.157

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

- c) Corresponde al saldo por cobrar a compañías relacionadas por préstamos efectuados a nombre de Almacenes Boyaca S.A., contraídas con bancos para financiar adquisición-construcción de inmuebles de las Cías relacionadas, estas cuentas se devengaran con el arriendo operativo por el uso del bien, el cual esta soportado con factura y se reconocen las cuentas por pagar a compañías relacionadas, una vez bancarizado el pago, inmediatamente se abonan las cuentas por cobrar a largo plazo, la administración de la empresa manifiesta que estos montos no generan intereses.

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Listonsa S.A	320,455	370,547
Promusvento S.A	330,725	330,725
Connistion S.A (1)	2,417,001	2,600,990
Matterscorp S.A (2)	137,359	225,779
Predial Capital Najera S.A	1,544,679	56,794
Total:	4,750,221	3,584,836

- 1) Corresponde al saldo por cobrar a la compañía relacionada CONMISTION S.A., provenientes de créditos comerciales a largo plazo por financiación de construcción de inmueble de su titular (ubicado en Av. Casuarinas) y desde el año 2010 el cual se ha venido liquidando con flujo que se genera por el arriendo operativo del inmueble a Almacenes Boyaca S.A., pagos bancarizados entre las partes. Cabe indicar que entre el cierre de los estados financieros (31/12/2016) y a la fecha del presente informe CONMISTION S.A., se encuentra en proceso de disolución y liquidación mediante resolución No. SCV-INC-DNASD-SD-14-0029216, emitida por la Superintendencia de Compañías. La administración de esta empresa se encuentra en proceso de disolución y liquidación debido a que las propiedades que posee Connistión S.A. pasarán a formar parte de una fusión de bienes a nombre de Predial Capitán Nájera S.A.
- 2) Corresponde al saldo por cobrar a la compañía relacionada MATTERSCORP S.A., provenientes de créditos comerciales a largo plazo por financiación de construcción de inmueble de su titular (ubicado en Samborondon) y desde el año 2010 el cual se ha venido liquidando con flujo que se genera por el arriendo operativo del inmueble a Almacenes Boyaca S.A. Cabe indicar que entre el cierre de los estados financieros (31/12/2016) y a la fecha del presente informe MATTERSCORP S.A., se encuentra en proceso de disolución y liquidación mediante resolución No. SCV-INC-DNASD-SD-14-0029212, emitida por la Superintendencia de Compañías. La administración de esta empresa se encuentra en proceso de disolución y liquidación debido a que las propiedades que posee Matterscorp S.A. pasarán a formar parte de una fusión de bienes a nombre de Predial Capitán Nájera S.A.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de Cuentas y Documentos por pagar, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Proveedores Locales (a)	1,170,639	1,308,249
Proveedores del Exterior	270,518	543,591
Acreedores Varios (b)	857,476	1,187,350
Cías. Relacionadas (c)	949,569	1,272,912
Cía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A. (d)	13,123	23,268
Total:	<u>3,261,325</u>	<u>4,335,370</u>

- a) Corresponde a facturas pendientes de pago por los créditos en adquisición de mercadería local.
- b) Corresponde al saldo por pagar acreedores varios por la adquisición de otros bienes y servicios relacionados con la operatividad de la compañía.
- c) Corresponde a las Cuentas por pagar compañías relacionadas por el arriendo operativo y otros de los inmuebles en donde se ubican los almacenes de la compañía.
- d) Corresponde al saldo por pagar de las pólizas de seguros que posee la compañía contratadas con aseguradoras de su preferencia.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 12a. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE

El siguiente es un resumen de Obligaciones Bancarias-Porción Corriente, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

ANEXO DE CRÉDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS A DIC/2016

Los créditos con instituciones financieras ascendieron a US\$ 27.691.353,02 y se amortizaron US\$ 23.508.557,34 de capital adeudado, distribuidos según el presente anexo:

RESUMEN DE CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016							
INSTITUCION BANCARIA	SALDO INICIAL	CREDITOS	PAGOS	SALDO FINAL	cpazo	PorCte	lpazo
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	4.755.208.02	8.849.589.24	-6.304.599.16	7.300.198.10	1.444.821.66	3.548.166.43	2.307.210.01
BANCO PRODUBANCO/PROMEF	4.632.056.81	1.611.763.78	-2.288.720.70	3.955.099.89	1.237.663.20	1.200.864.13	1.516.572.56
BANCO BOLIVARIANO C.A.	5.317.555.54	9.495.000.00	-9.497.000.08	5.315.555.46	5.293.333.23	22.222.23	-
BANCO PICHINCHA C.A.	973.644.50	1.090.000.00	-1.808.072.43	255.572.07	255.572.07	-	-
BANCO INTERNACIONAL	805.639.15	6.645.000.00	-3.549.418.23	3.901.220.92	3.901.220.92	-	-
BANCO GENERAL RUMINAHUI	60.746.74	-	-60.746.74	-	-	-	-
BANCO SABADELL (EXTERIOR)	2.000.000.00	-	-	2.000.000.00	-	2.000.000.00	-
BANCO AUSTROBANK (EXTERIOR)	2.000.000.00	-	-	2.000.000.00	-	-	2.000.000.00
BANCO UNION DEL SUR (EXTERIOR)	2.000.000.00	-	-	2.000.000.00	-	-	2.000.000.00
TOTAL	22,544,850.76	27,691,353.02	-23,508,557.34	26,727,646.44	12,132,611.08	6,771,252.79	7,823,782.57

Porción corriente de las obligaciones bancarias de Largo Plazo:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Banco de Guayaquil S. A.	3.548.166	1.071.422
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	1.200.864	1.102.801
Banco Bolivariano C.A.	22.222	133.333
Banco Pichincha S.A.	-	233.197
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	2.000.000	-
Total:	<u>6.771.253</u>	<u>2.540.753</u>

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 12b. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

El siguiente es un resumen de Obligaciones Bancarias a Corto Plazo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Banco Pacifico S.A.	-	3.163
Banco Bolivariano C.A	5.293.333	5.162.000
Banco de Guayaquil S. A.	1.320.232	1.959.594
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	740.199	811.820
Banco Pichincha S.A.	255.572	305.086
Banco Internacional S.A.	3.901.221	805.639
Banco General Rumiñahui	-	60.747
Cartas de Crédito de Importación	622.053	-
Total:	12.132.611	9.108.049

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a los créditos y pagos por obligaciones bancarias

Nota 13a. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCIÓN CORRIENTE

El siguiente es un resumen de Obligaciones Con Inversionistas-Porción Corriente, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Emisión de Obligaciones III (a)	-	1,912,500
Emisión de Obligaciones IV (b)	1,577,250	1,577,250
Total:	1,577,250	3,489,750

- a) En el periodo 2016, corresponde a la Tercera Emisión de Obligaciones emitida por US\$ 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%.

ALMACENES BOYACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

- b) Al 31 de diciembre del 2016, este saldo corresponde a la Cuarta Emisión de Obligaciones emitida por US\$ 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 13b. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-CORTO PLAZO

El siguiente es un resumen de Obligaciones Con Inversionistas a Corto Plazo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Emisión de Papel Comercial	-	1,300,000
Total:	-	1,300,000

Corresponde a la 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.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 14.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras obligaciones corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Impuestos y retenciones por pagar (a)	267,258	266,949
Impuesto a la Renta por Pagar (b)	479,006	454,662
Participacion de trabajadores por pagar (c)	178,761	300,892
Nomina y beneficios sociales	620,181	709,729
IESS por pagar	143,839	161,307
Total:	1,689,045	1,893,539

- a) Por obligaciones corrientes con la administración tributaria, tales como: retenciones en la fuente por pagar US\$ 29.366,45, retenciones en la fuente del IVA por US\$ 40.800,68 e IVA por pagar US\$ 197.091,96
- b) Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros incluyen el registro de la provisión por impuesto a la renta anual y participación de trabajadores. (Nota 21).

Cabe indicar que de conformidad a lo establecido en el Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el saldo del anticipo de impuesto a la renta calculado sea mayor al impuesto a la renta causado, el primero se constituye en el nuevo impuesto a la renta causado. Por lo que la administración de la empresa registro el valor de anticipo de impuesto a la renta calculado en el periodo anterior (2015) como impuesto a la renta del periodo 2016 por el valor de US\$ 479.006,26.

- c) Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros incluyen el respectivo registro de la provisión por participación de trabajadores del periodo 2016 por US\$ 178.760,82. Cabe indicar que este saldo incluye US\$ 41.897,89 que corresponde al registro contable adicional de los ajustes por rectificación de estados financieros que tuvieron efecto en la participación de trabajadores de la empresa de los periodos 2011, 2012, 2013 y 2015, de los cuales a la fecha del presente informe aún no han sido cancelados a sus beneficiarios.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 15. OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Obligaciones Bancarias a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Banco de Guayaquil S. A.	2.307.210	1.724.192
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	1.516.573	2.717.437
Banco Bolivariano C.A.	-	22.222
Banco Pichincha S.A.	-	435.361
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	-	2.000.000
Banco Austrobank (Exterior)	2.000.000	2.000.000
Banco Union del Sur (Exterior)	2.000.000	2.000.000
Total:	<u>7.823.783</u>	<u>10.899.212</u>

Corresponde al saldo de los créditos y pagos por obligaciones bancarias vigentes y adquiridas al 31 de diciembre de 2016

Nota 16. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS – LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Obligaciones Con Inversionistas a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Emisión de Obligaciones IV	<u>1.577.250</u>	<u>3.154.500</u>
Total:	<u>1.577.250</u>	<u>3.154.500</u>

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****Nota 17. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El siguiente es un resumen de Reservas para Jubilación Patronal y Desahucio, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Provisión para Jubilación Patronal	452.539	441.201
Provisión para Desahucio	235.065	231.509
Total:	687.604	672.710

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a las Provisiones de beneficios a empleados en base a Estudios Actuariales.

Nota 18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2016, el Capital Social está constituido por 2.026.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$ 1.00 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

Accionistas	Nacionalidad	Accion %	Total Acciones	Valor por Acción	Capital Social (US Dólares)
Barciona Antón Joseantonio Wadih	Ecuador	33.33%	902,000	\$ 1	\$ 902,000
Barciona Antón Fernando Alfredo	Ecuador	33.33%	902,000	\$ 1	\$ 902,000
Barciona Antón Maria Auxiliadora	Ecuador	33.33%	902,000	\$ 1	\$ 902,000
Total			2,706,000		\$ 2,706,000

Según cesión de Acciones al 05/Mayo/2016, Tenous S.A. cede 2.701.880 acciones a favor de Banart LLC., y 4.119 acciones a favor de Jomafe LLC; posteriormente al 19/Mayo/2016 según resciliacion de contratos de compraventa y cesión de acciones entre los hermanos Barciona Antón y la compañía Banart LLC, esta última procede a restituir mediante cesión de acciones el 100% de las acciones disponibles en Almacenes Boyacá S.A., esto es: 902.000 acciones a favor de Joseantonio Barciona Antón, 902.000 acciones a favor de Maria Auxiliadora Barciona Antón y 897.880 acciones a favor de Fernando Barciona Antón. El 19/Mayo/2016 Jomafe LLC cede 4.120 acciones a favor de Fernando Barciona Antón.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 19. RESERVAS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es de US\$ 4.878.851,46, el cual puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas. De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, se establece que las empresas deben efectuar obligatoriamente una reserva de un valor no menor del 10% de la utilidad líquida, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado.

Nota 20. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Entre el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los ingresos, costos y gastos, se muestra como sigue a continuación:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
INGRESOS		
Ingresos por actividades ordinarias	40,420,959	57,636,205
(-) Descuentos y devoluciones	7,029,670	10,251,747
Otros ingresos	909,323	459,329
Total ingresos	34,300,614	47,843,787
 (-) COSTOS		
Costo de Ventas	18,242,189	26,137,589
 (-) GASTOS		
Gastos de Administración y Ventas	10,564,770	14,945,348
Gastos de Depreciación	1,856,909	1,891,833
Gastos de Amortización	59,507	49,998
Gastos financieros	2,664,820	2,813,075
Total Gastos	15,146,006	19,700,255
 Resultados antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta	912,419	2,005,944

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 21.- CONCILIACION TRIBUTARIA

A continuación se detalla un resumen de la determinación del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$ Dolares)	
Resultados antes de Participac trabajadores e Impuesto Renta	912,419	2,005,944
(-) Participacion Trabajadores	136,863	300,891
Utilidad Gravable	<u>775,556</u>	<u>1,705,053</u>
(+) Gastos no deducibles	761,786	278,601
(-) Dividendos percibidos exentos	9,073	13,214
(-) Otras Rentas Exentas	72,782	141,767
(+) Ajuste gasto por ingresos exentos	6,560	13,766
(+) Ajuste P.T Dividendos y otras rentas exentas	11,294	21,182
Base imponible neto para impuesto a la renta	<u>1,473,341</u>	<u>1,863,621</u>
Tasa Aplicable: 22% (a)	<u>324,135</u>	<u>409,997</u>
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio anterior	479,006	454,663
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	-	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	479,006	-
(-) Retenciones Impuesto Renta recibidas de clientes	395,462	567,265
(-) Credito Tributario generados por Retenciones Isd	44,755	88,949
(-) Credito tributario años anteriores (b)	-	-
Anticipo determinado proximo año (c)	386,366	479,006
Impuesto a la renta por pagar	<u>38,789</u>	<u>-</u>
Saldo a Favor del contribuyente	<u>-</u>	<u>201,552</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2016, la compañía realizó la respectiva provisión de impuesto a la renta según disposiciones tributarias vigentes, establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta para el periodo 2016 es del 22% sobre las utilidades gravables y 15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente. (Nota 14)

Cabe indicar que de conformidad a lo establecido en el Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el saldo del anticipo de impuesto a la renta calculado sea mayor al impuesto a la renta causado, el primero se constituye en el nuevo impuesto a la renta causado. Por lo que la administración de la empresa registro el valor de anticipo de impuesto a la renta calculado en el periodo anterior (2015) como impuesto a la renta del periodo 2016 por el valor de US\$ 479.006,26

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

- b) Entre el 31 de diciembre de 2015 y 2016 el saldo a favor del contribuyente (periodo 2015), crédito tributario anterior (periodo 2016) por un valor de US\$ 201.551,50 fue devuelto en enero de 2017 por la entidad de control (Servicio de Rentas Internas), vía trámite de devolución, mediante nota de crédito desmaterializada.
- c) Corresponde al saldo de anticipo de impuesto a la renta calculado para el próximo año (2017), por un valor de US\$ 386.366,19, según normativa legal vigente.

Nota 22. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y a la fecha de emisión del presente informe, no hemos obtenido por parte de la administración, información relacionada con activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

Nota 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo, 25 de 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

ALMACENES BOYACA S.A.

SECCION II

**CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA PARA EMISORES DE VALORES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

A los señores Accionistas de
ALMACENES BOYACA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los Estados Financieros de ALMACENES BOYACA S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 25 de mayo del 2017.

Nuestra auditoría se efectuó principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros de ALMACENES BOYACA S.A. tomados en su conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los Anexos adjuntos, es responsabilidad de la Administración de la Compañía y se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y no se considera necesaria para una presentación razonable de los estados financieros básicos. Dicha información financiera suplementaria ha sido sometida a los mismos procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos. En nuestra opinión, la información financiera suplementaria anteriormente referida se presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Este Informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de ALMACENES BOYACA S.A., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

NGV Asesorías y Negocios S.A.
SC.- RNAE No. 2-728


C.P.A. Sabel Gutiérrez de Vásconez.

Guayaquil, 25 de mayo del 2017

Miembro de:



✉ info@ngv.com.ec

☎ (+593) 42 387 599

(+593) 42 384 920

(+593) 42 383 322

📍 Victor Emilio Estrada #511
y Las Monjas. Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3A

🌐 www.ngv.com.ec

En cumplimiento a instrucciones según el art. 6 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitieron obtener evidencia de que las actividades realizadas por ALMACENES BOYACA S.A. durante el año 2016 se encuentran enmarcadas en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Por separado hemos emitido nuestro Informe Confidencial para la Administración, conteniendo las observaciones, recomendaciones y sugerencias sobre aquellos aspectos de importancia que deben ser tomados en cuenta para la marcha del negocio.

3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

Por separado hemos emitido nuestro Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre del 2016.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley

Nuestra auditoría nos permitió verificar el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley, referentes al pago de impuestos, tasas y contribuciones correspondientes al año 2016.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

Consideramos que ALMACENES BOYACA S.A. implantó durante el año 2016 las medidas correctivas recomendadas en los informes de auditoría externa anteriores.

En cumplimiento a lo indicado en el art 13 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

1. Verificación de cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitió obtener evidencia de que las actividades realizadas por ALMACENES BOYACA S.A. durante el año 2016 cumplieron con las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, según lo establecido en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores.

2. Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores

Nuestra auditoría nos permitió verificar la evidencia en cuanto a la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.

3. Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizadas

La aplicación de procedimientos de auditoría nos permitió verificar la contabilización de las provisiones para el pago del capital e intereses durante el año 2016, en relación con la emisión de papel comercial.

4. Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores

Consideramos que ALMACENES BOYACA S.A. en cuanto a las garantías se encuentra razonable y cubren la obligación por emisión de papel comercial al 31 de Diciembre del 2016.

ALMACENES BOYACA S.A.
FORMA DE COLOCACION DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2016 fueron colocadas en el periodo en que fueron aprobadas para su circulación, esto es año 2012, 2014 y 2015.

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, pero no fue posible su venta hasta esa fecha, por lo tanto el valor vendido se mantuvo en \$6.309.000,00 en deuda con los inversionistas.

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

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
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 planteados en el prospecto de emisión, \$1.691.000,00 no fueron colocados a pesar de su ampliación de plazo hasta el 02 de abril de 2016.

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.

ALMACENES BOYACA S.A.
PROVISION PARA PAGO DE CAPITAL E INTERESES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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
10-mar-16	14-mar-16	35,859.38	7.50%	637,500.00	1/A
10-jun-16	14-jun-16	23,906.25	7.50%	637,500.00	1/A
09-sep-16	14-sep-16	11,953.13	7.50%	637,500.00	1/A
Totales \$		71,718.76		1,912,500.00	

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

Al 09 de septiembre de 2016 se terminó de cancelar 100% de la III emisión.

CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES – VIGENTE

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE
21-ene-16	24-ene-16	94,635.00	8.00%	394,312.50	1
20-abr-16	24-abr-16	86,748.75	8.00%	394,312.50	1
21-jul-16	24-jul-16	78,862.50	8.00%	394,312.50	1
20-oct-16	24-oct-16	70,976.25	8.00%	394,312.50	1
Totales \$		331,222.50		1,577,250.00	

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
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 final colocado de \$6.309.000,00

EMISION DE PAPEL COMERCIAL – VIGENTE

Por colocación de \$300mil, el 06 de Octubre de 2015 a 359 días:

FECHA PAGO	FECHA VCMTD.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO
05-ene-16	06-ene-16	4,500.00	6.00%	-
04-abr-16	06-abr-16	4,500.00	6.00%	-
05-jul-16	06-jul-16	4,500.00	6.00%	-
03-oct-16	05-oct-16	4,450.00	6.00%	300,000.00
Totales \$		17,950.00		300,000.00

Por colocación de \$500mil, el 21 de Octubre de 2015 a 180 días:

FECHA PAGO	FECHA VCMTD.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO
20-ene-16	21-ene-16	7,500.00	6.00%	-
20-abr-16	21-abr-16	7,500.00	6.00%	500,000.00
Totales \$		15,000.00		500,000.00

Por colocación de \$300mil, el 21 de Octubre de 2015 a 328 días:

FECHA PAGO	FECHA VCMTD.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO
20-ene-16	21-ene-16	7,500.00	6.00%	-
20-abr-16	21-abr-16	7,500.00	6.00%	-
19-jul-16	21-jul-16	7,500.00	6.00%	-
15-sep-16	19-sep-16	4,833.33	6.00%	500,000.00
Totales \$		27,333.33		500,000.00

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

Las emisiones de papel comercial fueron cubiertas al 100% en sus respectivas fechas de vencimiento durante el periodo 2016.

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
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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

ALMACENES BOYACA S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Activos Libres de Gravamen	Valor
Total Activos (USD)	50,842,467.03
(-) Activos Diferidos e Intangibles	-37,304.93
(-) Impuestos Diferidos	0.00
(-) Activos Gravados	-6,447,625.53
(-) Activos en Litigio	0.00
(-) Impugnaciones tributarias	0.00
(-) Monto no redimido de Emisiones en circulación (USD)	-3,154,500.00
(-) Monto no redimido de Titularización de Flujos en Circulación	0.00
(-) Derechos Fiduciarios en fideicomiso en Garantía	0.00
(-) Documentos por cobrar provenientes de la negociación de Derechos Fiduciarios	0.00
(-) Saldos de valores no redimidos de REVMI	0.00
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y sean vinculadas con el emisor	-29,097.08
(=) Total de Activos Libres de Gravamen	41,173,939.49
80.00% Activos Libres de Gravámenes	32,939,151.59

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.