

ALMACENES BOYACA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<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 - 27

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 Auditoria 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 2017 y 2016, 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 2017, 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 nuestra 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 inglés), 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 nuestra 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, Depto. 3A

🌐 www.ngv.com.ec

Tasa de descuento para la determinación de la Obligación a Empleados postEmpleos.

En el año 2017 debido a la modificación de la NIC 19- Beneficios a Empleados **ALMACENES BOYACA S.A.** Modificó 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 Auditoría realizada de conformidad con

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, Deg. 3A

🌐 www.ngv.com.ec

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

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

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

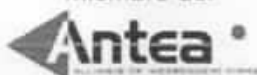
Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ALMACENES BOYACA S.A., Como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione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

Guayaquil, abril 25 de 2018

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, Depto. 3A

www.ngv.com.ec

ALMACENES BOYACA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	1.854.821	1.211.864
Cuentas y documentos por cobrar clientes	4	7.224.904	6.871.588
Otras cuentas y documentos por cobrar	5	2.935.957	2.615.119
Inventarios	6	26.229.982	20.620.482
Activos pagados por anticipados	7	5.643.512	3.755.618
Activo por Impuestos Corrientes	8	573.628	641.769
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		44.462.803	35.716.440
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipos, neto	9	8.867.533	10.340.212
Propiedades de Inversion	10	5.299.965	4.785.815
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		14.167.498	15.126.027
TOTAL ACTIVOS		58.630.301	50.842.467
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por Pagar proveedores	11	3.173.703	3.261.325
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	8.805.961	18.903.864
Obligaciones con Inversionistas	13	5.577.250	1.577.250
Otras Obligaciones Corrientes	14	1.387.329	1.689.044
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		18.944.242	25.431.483
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	15	20.846.182	7.823.783
Obligaciones con Inversionistas	16	2.750.000	1.577.250
Reservas para Jubilacion Patronal y Desahucio	17	697.522	687.604
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		24.293.704	10.088.637
TOTAL PASIVOS		43.237.946	35.520.120
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		15.392.355	15.322.347
(Según Estado adjunto)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		58.630.301	50.842.467


Jose Barco Chedera

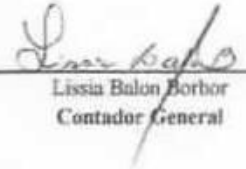
[5]


Lina Roldan Zurbur

ALMACENES BOYACA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2017	2016
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por actividades ordinarias	21	44.054.959	40.420.959
(-) Descuentos y devoluciones		(7.154.265)	(7.029.670)
Otros ingresos		261.604	909.325
TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		37.162.298	34.300.614
TOTAL INGRESOS		37.162.298	34.300.614
COSTOS			
(-) Costos de ventas	22	18.747.775	18.242.189
GASTOS			
De administracion y Ventas		13.077.187	10.564.770
De depreciacion		1.809.304	1.856.909
De amortizaciones		62.821	59.507
Financieros		2.964.513	2.664.820
TOTAL GASTOS	22	17.913.826	15.146.006
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		500.698	912.419
(-) 15% Participación de Trabajadores		(75.105)	(136.863)
(-) Impuesto a la renta Anual		(253.429)	(479.006)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		172.164	296.550


Jose Barcelona Chedraui
Presidente
Lissia Balón Borbor
Contador General

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

ALMACENES BOYACA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

RESULTADOS ACUMULADOS

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reservas de Capital	Utilidades Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Patrimonio Total
Saldos al 01 Enero del 2016	2.706.000	1.104.550	2.972.273	676.990	6.315.594	1.250.390	15.025.796
Transacciones del año:							
Tranf. Utilidad 2015 a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	1.250.390	(1.250.390)	-
Aumento de Capital e/Resultado Facultativo	-	-	-	-	-	-	-
Distribucion de Reserva Legal - Utilidad 2015	-	125.039	-	-	(125.039)	-	-
Utilidad del Periodo	-	-	-	-	-	296.550	296.550
Saldos al 01 de Enero del 2017	2.706.000	1.229.589	2.972.273	676.990	7.440.945	296.550	15.322.347
Transacciones del año:							
Tranf. Utilidad 2016 a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	296.550	(296.550)	-
Aumento de Capital e/Resultado Facultativo	-	-	-	-	-	-	-
Distribucion de Reserva Legal - Utilidad 2016	-	29.655	-	-	(29.655)	-	-
Pago dif. Por reliquidacion I. Renta 2013	-	-	-	-	(102.155)	-	(102.155)
Utilidad del Periodo	-	-	-	-	-	172.164	172.164
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	2.706.000	1.259.244	2.972.273	676.990	7.605.685	172.164	15.392.355


Jose Barcoima C. Chedraui
Presidente


Lissia Babay Portbort
Contador General

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

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1.953.695)	1.391.407
Clases de cobros por actividades de operación	36.808.982	33.064.363
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	36.808.982	33.064.363
Clases de pagos por actividades de operación	(38.762.677)	(31.672.956)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(34.509.518)	(28.130.004)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(5.423.470)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(4.000.000)	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	(2.664.820)
Impuesto a las ganancias pagados	-	(454.663)
Otras entradas de efectivo	177.241	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(26.128)	(442.674)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(398.810)	(387.095)
Importes por la venta de propiedades, planta y equipo	886.832	3.518
Compras de activos intangibles	(514.150)	(59.098)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.622.780	(616.117)
Financiamiento por emisión de títulos de valores	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	13.022.399	27.691.353
Pagos de préstamos	(10.097.903)	(23.511.720)
Otras salidas de efectivo	(301.716)	(1.789.730)
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	642.957	338.615
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1.211.864	873.249
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.854.821	1.211.864
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	580.698	912.419
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	1.480.778	1.380.547
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	1.809.304	1.916.416
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(253.429)	(479.000)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(75.105)	(136.863)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(3.935.163)	(821.559)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(243.316)	(808.709)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(220.838)	(1.264.494)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(1.787.894)	(1.204.354)
(Incremento) disminución en inventarios	(5.409.590)	3.719.643
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(71.899)	(1.063.900)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	3.900.000	14.509
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(101.716)	(214.253)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.953.695)	1.391.407


José Barcoza Chedraui
Presidente


Lisseth Buitrago
Contador General

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

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

NOTA 1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

ALMACENES BOYACA S.A. 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 baños 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 y decoración e implementos para baño y cocina preferentemente de lujo, adquiriéndolas dentro y fuera del país.

NOTA 2.- RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

De acuerdo con las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN 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 en NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control de 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 No. 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 sujetas a su control y vigilancia.

- 1) Aplicaran 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 auditoria externa.
- 2) Aplicaran 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 de forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Publico; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3) Aplicaran a partir del 1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION 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 puestas basados en la mejor utilizando de la información disponible al momento.

b) Efectivo y equivalente de efectivo. –

Incluye depósitos en banco locales y del exterior

c) Inversiones temporales. –

Se registran al valor en 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 venta de mercadería, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, de acuerdo a los ingresos de la compañía.

e) Propiedad, planta y equipo. –

Se muestra el costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de 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) Reconocimientos de ingresos. –

La Compañía reconoce 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 inicien sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo 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 2017****NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los cuales están representados principalmente por depósitos a la vista que se mantiene en las cuentas de los bancos de la empresa:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
Caja chica	801.902	551.241
Bancos (a)	1.052.919	660.623
Total:	<u><u>1.854.821</u></u>	<u><u>1.211.864</u></u>

- a) Al 31 de diciembre del 2017, 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.

BANCOS	Saldo según Est Cta	Operaciones no registrada	(-) Cheques Girados y no cobrados	Saldo en Libros
Pacifico Cta. Cte. # 3199843	43.056	(16.879)	34.983	24.952
Pichincha Cta. Cte. # 600918-7 / 3119289804 (1)	214.688	(90.092)	89.788	214.992
Guayaquil Cta. Cte. # 141198-5	361.769	(94.249)	34.046	421.973
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Cte. # 5956-3	22.523			22.523
Del Austro Cta. Cte. # 0209103362	444	(1.737)		2.181
Produbanco / Promerica Cta. Cte. # 10059563	2.067			2.067
Solidario Cta. Ahorro # 0912054927	1.299			1.299
Bolivariano Cta. Cte. # 514012-7 (2)	144.548	(21.646)	61.858	104.335
Bolivariano Cta. Ahorro # 7002143	2.195			2.195
Internacional Cta. Cte. # 1000617043	200.300	54,66		200.246
Banco General Rumiñahui Cta. Cte. # 8026016104	6			6
Total Bancos Locales				<u>996.768</u>
 Banco Sabadell Miami Cta. Cte. # 210494-1	 56.151			 <u>56.151</u>
Total Banco del Exterior				<u>56.151</u>
 TOTAL BANCOS				<u><u>1.052.919</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 este saldo incluye cheques girados y no cobrados de los cuales a la fecha de nuestra participación en las instalaciones de la empresa (Marzo/2018) aún se encuentran pendientes de pago los siguientes valores.

Hogar de Cristo	136,00
Baldosines Alfa S.A.	57.788,43
Whirlpool Ecuador S.A.	<u>31.863,95</u>
Total, Cheques pendientes	US\$ 89.788,38

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

- 1) Al 31 de diciembre de 2017 este saldo incluye cheques girados y no cobrados de los cuales a la fecha de nuestra participación en las instalaciones de la empresa (Marzo/2018) aún se encuentran pendientes de pago los siguientes valores.

Gerardo Ortiz & Hijos C. LTDA.	1.457,67
Damco Ecuador S.A.	10.138,30
IC&CO Buro Consultor S. A.	15.600,00
Ecuaceramica	9.408,17
Teka Ecuador S.A.	25.254,35
Total, Cheques pendientes	US\$ 61.858,49

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 2017 y 2016:

		2017	2016
		(US\$ Dolares)	
Cientes	(a)	7.444.014	7.107.427
Ingresos diferidos por intereses		(133.817)	(126.456)
(-) Provision de Cuentas Incobrables	(b)	(85.293)	(109.383)
Total:		7.224.904	6.871.588

- a) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar clientes son registrado por facturas de vencimiento de acuerdo a los créditos otorgados, denominada 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.

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
 Composición de Cartera
 (al 31-DIC-2017)

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	3,889,887.73	188,830.28
De 31 a 60 días	1,614,099.54	52,054.01
De 61 a 90 días	732,215.29	7,328.14
De 91 a 120 días	687,585.19	9,694.92
De 121 a 150 días	48,511.52	5,563.59
Mayor a 150 días	194,454.72	13,790.80
	7,166,753.99	277,259.74

Cartera Total

7,444,013.73
ALMACENES BOYACA
 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

- b) El movimiento de la provisión acumulada de cuentas incobrables durante el periodo 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Dolares	
Saldo Inicial	(109.383)	(199.763)
Provision anual de creditos incobrables (a)	(3.366)	(3.694)
Disminucion de Provisiones (b)	27.456	94.074
Total:	(85.293)	(109.383)

- a) Al 31 de diciembre del 2017, la administración de la compañía efectuó el registro de la provisión acumulada del deterioro de créditos incobrables.
- b) Al 31 de diciembre del 2017, la administración de la compañía realizó una reversión de US\$ 27.456, de la provisión acumulada de créditos incobrables debido a que se ejecutaron cobros de clientes que se habían considerado como saldos incobrables.

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.

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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
Cheques Protestados (a)	235,877	213,017
Cias Relacionadas (b)	1,314,251	1,020,619
Empleados	282,505	294,347
Ejecutivos	29,623	28,260
Varios ©	1,073,701	1,058,876
Total:	2,935,957	2,615,119

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

- a) Corresponde al saldo de cheques protestados al cierre del periodo y que a continuación se detalla;

	Saldo 31-dic.-17
Cheques Protestados de Clientes	
Ferretería J. Chang	40.844
C & M Decoraciones/40492	14.485
Diconstru/Morales Espinoza	14.791
Chica 0017/Macias	6.701
Ferretería Delgado/Reyes Gonzalez	24.252
Davila Gomez	4.176
Victor H. Garces Arquitecto/Gar	10.918
Varios	119.710
Total;	235.877

- b) Corresponde al saldo de Compañías Relacionadas que está conformada por;

	Saldo 31-dic.-17
Compañías Relacionadas	
Cife (Cia. Impot. Fabric. Ecuat.)	371.707
Predial Capitan Najera S.A.	327.136
Erfatsy S.A.	98.752
Faysalo S.A.	39.420
Inmob. Praga S.A.	50.923
Nibasolsa S.A.	98.925
Pharmacaps del Ecuador Pharmac	83.696
Varios	243.691
Total;	1.314.251

- c) Corresponde al saldo de Varios por Cobrar que está conformada por;

	Saldo 31-dic.-17
Cuentas por Cobrar - Varios	
Compañía Seguros Ecuatorianos	19.266
Servicios de Rentas Internas (1)	1.040.113
Ministerio de Relaciones Laborales	3.912
Banco Solidario S.A.	6.448
Empresa Eléctrica del Ecuador	1.249
Varios	2.714
Total;	1.073.701

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

- 1) Reclamo tributario en proceso de resolución a favor de la empresa desde agosto del 2014 por un monto de US\$ 1.039.112,51

NOTA 6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los saldos de inventarios, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
Mercadería Disponible (a)	25.454.546	19.948.819
Mercadería en Tránsito	775.436	671.663
Total:	<u>26.229.982</u>	<u>20.620.482</u>

- a) Los inventarios están registrados 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 7.- ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El siguiente es un resumen de Activos pagados por anticipado, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
Seguro prepago (a)	34,072	37,305
Anticipo a Proveedores (b)	4,771,216	2,950,700
Depositos en Garantía ©	187,327	185,827
Varios (d)	650,896	581,786
Total:	<u>5,643,512</u>	<u>3,755,618</u>

- a) Corresponde al saldo por primas de seguros por devengar, contratadas con la empresa SEGUROS ECUATORIANO SUIZO S.A. los cuales dichos contratos son renovados anualmente mediante pólizas de seguros para salvaguardar sus activos
- b) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al saldo de anticipo a proveedores principalmente por la compra de mercadería importada.
- c) Corresponde al saldo de Depósitos en Garantía que está conformada por;

	Saldo
Depositos en Garantía	<u>31-dic.-17</u>
Compuempresa S.A.	20.000
Seguros Confianza Fianza y Cre	89.414
Proinvi S.A.	50.000
Varios	27.913
Total;	<u>187.327</u>

ALMACENES BOYACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

d) Corresponde al saldo de Pagos Anticipados Varios que está conformada por;

	Saldo <u>31-dic.-17</u>
Pagos Anticipados - Varios	
Exicar S.A.	64.800
Pastor Lopez Rafael	77.248
Predial Capitan Najera S.A.	52.920
Matterscorp S.A.	50.400
Promusvento s.a.	108.000
Connistion S.A.	45.000
Chilan Sanchez Oscar	22.750
Varios	229.778
Total;	<u>650.896</u>

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
Cr. Tributario I. Renta - Año Ant.		201.552
Cr. Tributario I. Renta - Año Actual (a)	444.621	395.462
Credito Tributario I.S.D. (b)	129.006	44.755
Total:	<u>573.628</u>	<u>641.769</u>

- a) Corresponde al crédito fiscal generados por retenciones a la fuente efectuadas por los clientes de la empresa durante el periodo 2017
- b) Corresponde al crédito fiscal generados por el pago de impuesto a la salida de divisa del periodo 2017.

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****NOTA 9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2016 y 2017:

	<u>SALDO</u> <u>31-dic.-16</u>	<u>Compras</u> <u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o Ajustes</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic.-17</u>
Instalaciones	10,227,222	250,794	(124,921.89)	10,353,094
Muebles y Enseres	1,502,352	1,287	(393,548.78)	1,110,091
Inmuebles	29,824			29,824
Equipos de Computacion y Software	351,762	62,632	(157,507)	256,887
Equipo de comunicaci3n	88,470	1,491	(8,739)	81,222
Equipos de Seguridad	897,050	19,640	(12,081)	904,609
Vehiculos	565,250	52,623	(116,944)	500,929
Maquinarias	838,060	10,343	(21,500)	826,903
Mejoras Propiedades Arrendadas	3,059,244		(31,591)	3,027,653
Total Costo	17,559,234	398,810	(866,832)	17,091,212
(-) Depreciacion Acumulada	(7,219,023)	(1,809,304)	804,648	(8,223,679)
Total:	10,340,211	(1,410,494)	(62,184)	8,867,533

Los elementos que componen Propiedades Planta y Equipos, se encuentran registrados al costo y la depreciaci3n se calcula de conformidad con lo establecido en la Ley de R3gimen Tributario Interno; para el ejercicio 2017, la depreciaci3n fue de US\$ 1.809.304, los cuales fueron reconocidos en los resultados del periodo.

NOTA 10.- PROPIEDADES DE INVERSION

El siguiente es un resumen de Otros Activos no Corrientes, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>SALDO</u> <u>31-dic.-17</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic.-16</u>
	(US\$Dolares)	
Propiedades Intangibles (a)	5.570	5.437
Inversiones en Acciones (b)	30.157	30.157
Cuentas por Cobrar Largo Plazo c	5.264.238	4.750.221
Total:	5.299.965	4.785.815

- a). - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al valor de la adquisici3n 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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$Dolares)	
Registro de Marcas	45.651	44.801
(-) Amortizacion Acumulada	(40.081)	(39.364)
Total:	5.570	5.437

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

- 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%

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
O.V. Hotelera Machala S.A.	29.097	29.097
Electroquil S.A.	1.060	1.060
Total:	30.157	30.157

- c). - Corresponde al saldo por cobrar a compañías relacionadas por prestamos efectuados a nombre de Almacenes Boyacá S.A., contraídas con bancos para financiar adquisición – construcción de inmuebles de las Cias. 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 a compañía 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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$Dolares)	
Listonsa S.A.	292.096	320.455
Promusvento S.A.	139.453	330.725
Connistion S.A.	2.398.751	2.417.001
Matterscorp S.A.	118.738	137.359
Predial Capitan Najera S.A.	2.315.200	1.544.679
Total:	5.264.238	4.750.221

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar proveedores, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
Proveedores Locales (a)	1,439,876	1,170,639
Proveedores del Exterior	236,436	270,518
Acreedores Varios (b)	847,580	857,476
Cias. Relacionadas ©	629,149	949,569
Cia de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A. (d)	20,663	13,123
Total:	3,173,703	3,261,325

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

- a) Corresponde a facturas pendientes de pago por los créditos en adquisición de mercadería local

	Saldo 31-dic.-17
Proveedores	
F.V. Area Andina S.A.	53.140
Electrocables C.A.	253.818
Teka Ecuador S.A.	237.278
Whirlpool Ecuador S.A.	50.416
Mabe Ecuador S.A.	286.681
Baldosines Alfa S.A.	79.161
Corporacion Sicorp mattress S.A.	169.274
Varios	310.107
Total;	1.439.876

- 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 compañía 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.

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El siguiente es un resumen de Obligaciones Bancarias – Porción Corriente, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	BANCO PRODUBANCOP ROMERICA	BANCO BOLIVARIANO C.A.	BANCO PICHINCHA C.A.	BANCO INTERNACIONAL	BANCO SABADELL (EXTERIOR)	BANCO AUSTROBANK (EXTERIOR)	BANCO UNION DEL SUR (EXTERIOR)	TOTAL
Saldo al 01/enero/2017,VR	7.300.198,10	3.955.099,89	5.315.555,46	255.572,07	3.901.220,92	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	26.727.546,44
Creditos del periodo	8.550.000,00	-	9.316.000,00	24.000.000,00	8.590.000,00	-	-	-	50.456.000,00
(-) Cartas de Creditos	-124.580,24	-497.463,78	-	-	-	-	-	-	-622.053,02
(-) Amortizaciones del periodo	-9.019.962,98	-3.457.636,11	-10.972.944,40	-11.201.379,04	-8.257.527,71	0,00	-2.000.000,00	-2.000.000,00	-46.909.450,24
Saldo a la fecha de corte	6.705.645,88	-	3.658.611,06	13.054.193,03	4.233.693,21	2.000.000,00	-	-	29.652.143,18
Distribucion por plazo									
Corto Plazo	782.321,54	-	0,00	296.500,29	732.015,93	-	-	-	1.810.837,76
Largo Plazo - Porcion corriente	1.903.564,24	-	1.825.555,48	2.349.052,51	916.951,11	-	-	-	6.995.123,34
Largo Plazo - Porcion no corriente	4.019.760,10	-	1.833.055,58	10.408.640,23	2.584.726,17	2.000.000,00	-	-	20.846.182,08
Saldo a la fecha de corte	6.705.645,88	-	3.658.611,06	13.054.193,03	4.233.693,21	2.000.000,00	-	-	29.652.143,18

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****Porción corriente de las obligaciones bancarias de Largo Plazo:**

	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>
Banco de Guayaquil S. A.	1.903.564	3.548.166
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	-	1.200.864
Banco Bolivariano C.A.	1.825.555	22.222
Banco Pichincha S.A.	2.349.052	-
Banco Internacional S.A.	916.951	-
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	-	2.000.000
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS P/CTE.	<u>6.995.123</u>	<u>6.771.253</u>

Distribución de Obligaciones a Corto Plazo:

El siguiente es un resumen de Obligaciones Bancarias a Corto Plazo, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
Banco Bolivariano C.A.	-	5,293,333
Banco de Guayaquil S.A.	782,322	1,320,232
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	-	740,199
Banco Pichincha S.A.	296,500	255,572
Banco Internacional S.A.	732,016	3,901,221
Carta de Credito de Importacion	-	622,053
Total:	<u>1,810,838</u>	<u>12,132,611</u>

NOTA 13.- OBLIGACIONES CON INVERSIONISTA

El siguiente es un resumen de Obligaciones con Inversionistas, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$Dolares)	
Emision de Obligaciones V (a)	1.000.000	-
Emision de Obligaciones IV (b)	1.577.250	1.577.250
Emision de Papel Comercial ©	3.000.000	-
Total:	<u>5.577.250</u>	<u>1.577.250</u>

- a) Corresponde a la Emisión de Obligaciones V: emitida por \$ 4.000.000,00 aprobada bajo resolución N°. SCVS-INMV-DNAR-2017-00003798 del 30 de agosto del 2017 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2017.G.02.002079 del 01 de septiembre del 2017. Pagos trimestrales desde el 11 de diciembre del 2017 hasta el 21 de septiembre del 2021 a una tasa del 8,00%. Al 30 de septiembre del 2017 se colocó 38,63% de esta emisión

ALMACENES BOYACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

- b) Corresponde a la Emisión de Obligaciones IV: emitida por \$ 8.000.000,00 aprobada bajo resolución N°. SCV-INMV-DNAR-14-29077 del 02 de octubre del 2014 e inscrito en Mercado de Valores bajo el número 2014.2.02.01353 del 09 de octubre del 2014. Pagos trimestrales desde el 24 de enero del 2015 hasta el 24 de octubre del 2018 a una tasa de 8.00%. de emisión solo vendieron \$ 6.309,000,00, quedando 21,14% no vendido.
- c) Corresponde a la Emisión de Papel Comercial: aprobado con resolución N°. SCVS-INMV-2017-00003841 del 01 de septiembre del 2017 por \$ 4.000.000,00, e inscripción N°. 2017.G.02.002080 del 01 de septiembre del 2017, tasa 0%, 1 pago en cupones de interés y pago al vencimiento de capital

NOTA 14.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$Dolares)	
Impuestos y retenciones por pagar (a)	288,810	267,258
Impuesto a la Renta por Pagar (b)	253,429	479,006
Participacion de Trabajadores por Pagar ©	75,105	178,761
Nomina y Beneficios Sociales	606,486	620,181
IESS por Pagar	163,499	143,839
Total:	<u>1,387,329</u>	<u>1,689,044</u>

- a) Está representado por US\$ 225.524, IVA Sobre la Venta; por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta por US\$ 28.151, Retenciones del Impuesto al Valor Agregado por US\$ 35.134,
- b) Corresponde a la provisión del Impuesto a la Renta Anual del año 2017
- c) Corresponde a la provisión de Participación de Trabajadores por Pagar del año 2017

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****NOTA 15.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

El siguiente es un resumen de Obligaciones no corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$Dolares)	
Banco de Guayaquil S.A.	4.019.760	2.307.210
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	-	1.516.573
Banco Bolivariano C.A.	1.833.056	-
Banco Pichincha S.A.	10.408.640	-
Banco Internacional S.A.	2.584.726	-
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	2.000.000	-
Banco Austrobank (Exterior)	-	2.000.000
Banco Union del Sur (Exterior)	-	2.000.000
Total:	<u><u>20.846.182</u></u>	<u><u>7.823.783</u></u>

Corresponde al saldo de los créditos y pagos por obligaciones bancarias vigentes y adquiridas al 31 de diciembre del 2017

NOTA 16.- OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS – LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Obligaciones con Inversionista – Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$Dolares)	
Emision de Obligaciones V	2.750.000	-
Emision de Obligaciones IV	-	1.577.250
Total:	<u><u>2.750.000</u></u>	<u><u>1.577.250</u></u>

Corresponde al saldo de las obligaciones con los inversionistas al cierre del periodo

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****NOTA 17.- RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El siguiente es un resumen de las Reservas para Jubilación Patronal y Desahucio, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$Dolares)	
Provision para Jubilacion Patronal	454.273	452.539
Provision para Desahucio	243.249	235.065
Total:	<u>697.522</u>	<u>687.604</u>

Corresponde a Provisiones de beneficios a empleados en base a Estudio Actuarial a diciembre del 2017

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2017, el Capital Social suscrito y pagado está constituido por 2.706.000 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 Anton Jose Antonio	Ecuador	33,33%	902.000	\$ 1	\$ 902.000
Barciona Anton Fernando Alfredo	Ecuador	33,33%	902.000	\$ 1	\$ 902.000
Barciona Anton Maria Auxiliadora	Ecuador	33,33%	902.000	\$ 1	\$ 902.000
			<u>2.706.000</u>		<u>\$ 2.706.000</u>

NOTA 19.- RESERVA LEGAL

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 es de US\$ 1.259.243,81, el cual puede ser capitalizado o utilizado para absorber perdidas. 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.

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****NOTA 20.- RESULTADOS ACUMULADOS**

El siguiente es un resumen de Resultados acumulados, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Incremento</u>
	(US\$Dolares)		
Ganancias acumuladas (a)	7.605.685	7.440.945	164.740
Resultados del ejercicio neto	172.164	296.550	
Total:	<u>7.777.848</u>	<u>7.737.495</u>	<u>164.740</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2017, este saldo presenta un incremento de US\$ 164.740,00 que corresponden a la transferencia de resultado del ejercicio 2016 a ganancias acumuladas por la suma de US\$ 296.550,37 menos distribución de la Reserva Legal del periodo por la suma de US\$ 29.655,04; menos pago por diferencia de reliquidación del impuesto a la renta del 2013

NOTA 21.- INGRESOS ORDINARIOS

Entre el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los ingresos ordinarios, se muestra como sigue a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
INGRESOS		
Ingresos por actividades ordinarias (a)	44.054.959	40.420.959
(-) Descuentos y devoluciones	(7.154.265)	(7.029.670)
Otros ingresos	261.604	909.325
Total ingresos	<u>37.162.298</u>	<u>34.300.614</u>

- a) Incluye principalmente ingresos provenientes por la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería y el hogar. La compañía efectúa sus ventas a nivel nacional desde sus canales de ventas de Por Mayor, Por Menor y Proyectos. Tiene almacenes ubicados en Guayaquil (3), Samborondón (1), Quito (3), Cuenca (1), Manta (1), Loja (1) y Machala (1).

ALMACENES BOYACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

NOTA 22.- COSTOS Y GASTOS

Entre el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los costos y gastos, se muestra como sigue a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$ Dolares)	
(-) COSTOS		
Costo de Ventas	18,747,775	18,242,189
(-) GASTOS		
Gastos de Administracion y Ventas (a)	13,077,187	10,564,770
Gastos de Depreciacion	1,809,304	1,856,909
Gastos de Amortizacion	62,821	59,507
Gastos financieros	2,964,513	2,664,820
Total Gastos	<u>17,913,826</u>	<u>15,146,006</u>
 TOTAL COSTOS Y GASTOS	 <u><u>36,661,600</u></u>	 <u><u>33,388,195</u></u>

- a) Incluyen principalmente costos por depreciación de propiedad planta y equipo US\$ 1.809.304; sueldos y salarios US\$ 3.963.088; comisiones y bonificaciones US\$ 1.073.367; Arriendos US\$ 1.608.452; beneficios sociales US\$ 673.753; impuestos y contribuciones US\$ 734.816; servicios básicos US\$ 446.707, entre otros de menor proporción

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****NOTA 23.- CONCILIACION TRIBUTARIA**

A continuación, se detalla un resumen de la determinación del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$	
Resultados antes de Participación trabajadores e Impuesto Renta	500.698	912.419
(-) Participación Trabajadores	75.105	136.863
Utilidad Gravable	425.593	775.556
(+) Gastos no deducibles	726.525	761.786
(-) Dividendos percibidos exentos	3.037	9.073
(-) Otras Rentas Exentas	11.440	72.782
(+) Ajuste gasto por ingresos exentos	14.282	6.560
(+) Ajuste P.T. Dividendos y otras rentas exentas	29	11.294
Base imponible neto para impuesto a la renta	1.151.952	1.473.341
Tasa Aplicable: 22% (b)	253.429	324.135
saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	386.366	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio anterior fiscal declarado	386.366	479.006
(-) rebaja del saldo del anticipo decreto ejecutivo 210	154.546	-
(-) anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	231.820	-
(-) impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	21.610	479.006
(+) saldo del anticipo pendiente de pago	231.820	395.462
(-) retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	444.621	44.755
(-) crédito tributario generado por impuesto al ISD	129.006	-
Anticipo determinado próximo año (c)	-	386.366
Impuesto a la renta por pagar	-	38.789
Saldo a Favor del contribuyente	(320.198)	-

- a) Al 31 de diciembre de 2017, 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 2017 se mantiene en el 22% sobre las utilidades gravables y 15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

NOTA 24.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y a la fecha de emisión del presente informe (Abril 12 de 2018), no hemos obtenido por parte de la administración, información relacionada con activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 12 de 2018), 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 11

CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PARA EMISORES DE VALORES



ASESORÍAS Y NEGOCIOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

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

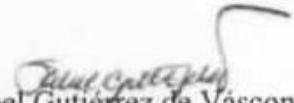
Hemos auditado los Estados Financieros de ALMACENES BOYACA S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 25 Abril del 2018.

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.

Guayaquil, abril 25 del 2018

No. de Registro Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros
SC.- RNAE No. 2-728


Sabel Gutiérrez de Vasconez
Representante Legal
No. de Registro: 36680

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 Auditorías 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 2017 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 2017.

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 2017.

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 2017 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 permitieron obtener evidencia de que las actividades realizadas por ALMACENES BOYACA S.A. durante el año 2017 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 2017, 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 de 2017

ALMACENES BOYACA S.A.
FORMA DE COLOCACION DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2017 fueron colocadas en el periodo en que fueron aprobadas para su circulación, esto es año 2014-2014; y 2017

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.

QUINTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00003798 del 30 de Agosto del 2017 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2017.G.02.002079 del 01 de Septiembre de 2017

Serie	No. de Títulos colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
1	400	\$ 4,000,000.00	1440 Días	TRIM	TRIM	8.00% FIJO

II EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Aprobada bajo Resolución No. SCVS-INMV-2017-00003841 del 01 de Septiembre del 2017 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2017.G.02.002080 del 01 de Septiembre de 2017

Clase	Plazo del programa	CUPO AUTORIZADO	Plazo Emisión	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
SC	720 Días	\$ 4,000,000.00	359 Días	AL VCMT0	N/A	0.00%

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
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Los recursos obtenidos por las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2017 fueron utilizados en el periodo en que se captaron, esto es año 2014-2015; y 2017.

Año 2014-2015 (IV Emisión Obligaciones): \$ 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.

Año 2017 (V emisión Obligaciones): \$ 4.000.000,00, colocada al 100% hasta el 26 de diciembre de 2017 cuyos recursos se usaron para sustituir pasivos bancarios con elevado costo financiero y para capital de trabajo por adquisición de nueva mercadería.

Año 2017 (II emisión Papel Comercial): \$ 4.000.000,00, colocada al 100% hasta el 28 de noviembre de 2017 cuyos recursos conforme su venta fueron usados para capital de trabajo por adquisición de nueva mercadería y sustitución de pasivos financieros.

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 2017

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:

CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES – VIGENTE

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE
20-ene-17	24-ene-17	63,090.00	8.00%	394,312.50	1
20-abr-17	24-abr-17	55,203.75	8.00%	394,312.50	1
20-jul-17	24-jul-17	47,317.50	8.00%	394,312.50	1
19-oct-17	24-oct-17	39,431.25	8.00%	394,312.50	1
Totales \$		205,042.50		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
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

QUINTA EMISION DE OBLIGACIONES – VIGENTE

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE
08-dic-17	11-dic-17	44,120.00	8.00%	137,875.00	1
Capital no colocado al primer vcmta de cupón	11-dic-17	0.00	8.00%	112,125.00	1
Totales \$		44,120.00		250,000.00	

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
2018	\$ 1,000,000.00	\$ 270,000.00	\$ 1,270,000.00
2019	\$ 1,000,000.00	\$ 190,000.00	\$ 1,190,000.00
2020	\$ 1,000,000.00	\$ 110,000.00	\$ 1,110,000.00
2021	\$ 750,000.00	\$ 30,000.00	\$ 780,000.00

Fuente. Tabla de amortización sobre valor emitido.

EMISION DE PAPEL COMERCIAL – VIGENTE

Titulos pendientes de pago por colocación de \$3 millones sobre el monto del programa:

FECHA EMISION	PLAZO	FECHA VCMTD	CAPITAL	TASA
16/10/2017	301	13/08/2018	300,000.00	0.00%
16/10/2017	359	10/10/2018	150,000.00	0.00%
16/10/2017	359	10/10/2018	200,000.00	0.00%
23/10/2017	301	20/08/2018	500,000.00	0.00%
23/10/2017	359	17/10/2018	42,000.00	0.00%
24/10/2017	330	19/09/2018	250,000.00	0.00%
24/10/2017	330	19/09/2018	80,000.00	0.00%
30/10/2017	359	24/10/2018	131,000.00	0.00%
26/10/2017	330	21/09/2018	75,000.00	0.00%
27/10/2017	329	21/09/2018	100,000.00	0.00%
31/10/2017	330	26/09/2018	500,000.00	0.00%
31/10/2017	359	25/10/2018	23,000.00	0.00%
08/11/2017	300	04/09/2018	150,000.00	0.00%
15/11/2017	359	09/11/2018	195,000.00	0.00%
21/11/2017	359	15/11/2018	100,000.00	0.00%
23/11/2017	358	16/11/2018	25,000.00	0.00%
22/11/2017	359	16/11/2018	10,000.00	0.00%
28/11/2017	359	22/11/2018	8,000.00	0.00%
29/11/2017	359	23/11/2018	161,000.00	0.00%

Fuente: Liquidación Individual de BVG y BVQ.

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 2017

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

ALMACENES BOYACA S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Activos Libres de Gravamen	Valor
Total Activos (USD)	58,630,301.32
(-) Activos Diferidos e Intangibles	-34,072.34
(-) Impuestos Diferidos	0.00
(-) Activos Gravados	-4,025,122.75
(-) Activos en Litigio	-111,115.07
(-) Impugnaciones tributarias	0.00
(-) Monto no redimido de Emisiones en circulación (USD)	-8,327,250.00
(-) 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 REVNI	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	46,103,644.08
80.00% Activos Libres de Gravámenes	36,882,915.26

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.