

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<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 - 30

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

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de
ALMACENES BOYACÁ S.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros separados

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ALMACENES BOYACÁ S.A.** (en adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. 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 2018, así como de sus resultados separados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminando en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría se ha efectuado de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con lo señalado en las disposiciones del Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión de auditoría.

Cuestiones claves de auditoría

4. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, a nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría a los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de la opinión de auditoría al respecto, por lo cual no representan una opinión por separado sobre estas cuestiones.

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

Riesgo	Respuesta de auditoría
Los inventarios de la compañía constituyen el 47.89% de sus activos y de mayor exposición a una incorrección material.	- Mediante pruebas sustantivas cotejamos los saldos físicos de inventarios con los registros contables presentados por la empresa. - Determinamos la razonabilidad de los saldos en función de las actividades de control, verificación de la materialidad con relación a los saldos expuestos en los estados financieros.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

- La administración de la compañía **ALMACENES BOYACA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.
- En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
- Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

- Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, 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 las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si,

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

individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
 - Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
 - Concluimos sobre lo adecuado de utilizar por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
 - Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.
10. Nos comunicamos con los responsables de la administración de **ALMACENES BOYACA S.A.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

11. También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
12. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las disposiciones del Consejo Nacional de Valores y de obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Guayaquil, abril 24 de 2019



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

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

Miembro de:



✉ info@ngv.com.ec

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

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

🌐 www.ngv.com.ec

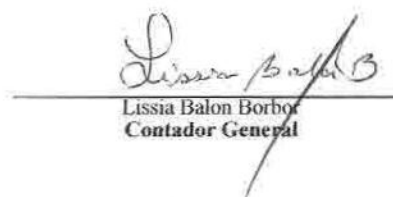
ALMACENES BOYACA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	2,049,667	1,854,821
Cuentas y documentos por cobrar clientes	4	7,637,171	7,224,904
Otras cuentas y documentos por cobrar	5	3,144,312	2,935,957
Inventarios	6	29,380,536	26,229,982
Activos pagados por anticipados	7	4,556,525	5,643,512
Activo por Impuestos Corrientes	8	885,683	573,628
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		47,653,894	44,462,803
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipos, neto	9	7,983,681	8,867,533
Otros Activos no Corrientes	10	5,751,190	5,299,965
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		13,734,871	14,167,498
TOTAL ACTIVOS		61,388,766	58,630,301
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por Pagar proveedores	11	4,802,945	3,173,703
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	14,018,028	8,805,961
Obligaciones con Inversionistas	13	5,155,000	5,577,250
Otras Obligaciones Corrientes	14	1,577,521	1,387,329
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		25,553,495	18,944,242
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	15	15,259,380	20,846,182
Obligaciones con Inversionistas	16	4,409,100	2,750,000
Reservas para Jubilacion Patronal y Desahucio	17	640,472	697,522
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		20,308,953	24,293,704
TOTAL PASIVOS		45,862,448	43,237,946
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)		15,526,318	15,392,355
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		61,388,766	58,630,301



Jose Barcelona Chedraui
Presidente



Lissia Balon Borbor
Contador General

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

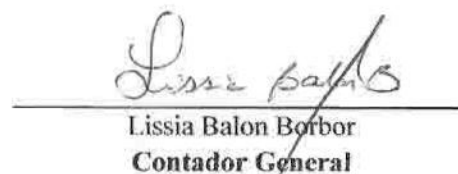
ALMACENES BOYACA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2018	2017
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por actividades ordinarias	21	46,891,659	44,054,959
(-) Descuentos y devoluciones		(7,555,525)	(7,154,265)
Otros ingresos		180,121	261,604
TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		39,516,255	37,162,298
TOTAL INGRESOS		39,516,255	37,162,298
COSTOS			
(-) Costos de ventas	22	19,038,322	18,747,775
GASTOS			
De administracion y Ventas		14,912,846	13,077,187
De depreciacion		1,779,812	1,809,304
De amortizaciones		57,516	62,821
Financieros		3,067,780	2,964,513
TOTAL GASTOS	22	19,817,954	17,913,826
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		659,978	500,698
(-) 15% Participación de Trabajadores		98,997	75,105
(-) Impuesto a la renta Anual		427,019	253,429
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		133,963	172,164



Jose Barciona Chedraui
Presidente



Lissia Balon Borbor
Contador General

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

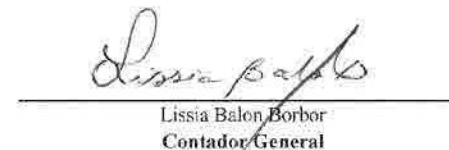
ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	RESULTADOS ACUMULADOS							
	Capital Social	Aumento de capital en tramite	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reservas de Capital	Utilidades Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Patrimonio Total
Saldos al 01 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)	
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 01 de Enero del 2017	2,706,000	-	1,259,244	2,972,273	676,990	7,605,685	172,163	15,392,355
Transacciones del año:								
Tranf. Utilidad 2017 a Utilidades Acumuladas						172,163	(172,163)	-
Aumento de Capital c/Reserva Legal		1,044,000	(1,044,000)					-
Distribucion de Reserva Legal - Utilidad 2018			17,216			(17,216)		-
Utilidad del Periodo							133,963	133,963
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	2,706,000	1,044,000	232,460	2,972,273	676,990	7,760,632	133,963	15,526,318


 Jose Barcelona Chedraui
 Presidente


 Lissia Balon Borbor
 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 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	286,107	(6,952,555)
Clases de cobros por actividades de operación	38,876,356	36,541,246
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	38,876,356	36,541,246
Clases de pagos por actividades de operación	(38,590,249)	(43,493,801)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(27,665,904)	(33,275,663)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(7,603,135)	(6,774,618)
Intereses pagados	(3,067,780)	(2,964,513)
Impuesto a las ganancias pagados	(253,429)	(479,006)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(953,377)	(399,580)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(965,670)	(399,660)
Importes por la venta de propiedades, planta y equipo	12,293	80
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	862,116	7,995,091
Financiamiento por emisión de títulos de valores	6,814,100	7,000,000
Financiación por préstamos a largo plazo	12,104,000	50,456,000
Pagos de préstamos	(12,478,734)	(47,531,503)
Otras entradas, salidas de efectivo	(5,577,250)	(1,929,405)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 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	194,846	642,957
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,854,821	1,211,864
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,049,667	1,854,821
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	659,978	500,698
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	1,311,313	1,543,592
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	1,837,328	1,872,126
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(427,019)	(253,429)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(98,997)	(75,105)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(1,685,183)	(8,996,844)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(620,622)	(674,154)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	323,607	(2,333,769)
(Incremento) disminución en inventarios	(3,150,554)	(5,609,500)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1,629,243	(87,622)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	227,214	(204,026)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(94,072)	(87,773)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	286,107	(6,952,555)

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


 Jose Barcelona Chedraui
 Presidente


 Lissia Balon Borbor
 Contador General

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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.

NOTA 2.- RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

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

La superintendencia de compañías del Ecuador mediante resolución No.4 publicad en el R.O.No.348 de septiembre 4,2006, dispuo 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 2010: 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.

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 os estados Financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y puestos basados en la mejor utilizando de la información disponible al momento.

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera que se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”: El Consejo realizó modificaciones a los requerimientos de clasificación y medición para activos financieros, abordando un rango limitado de

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

cuestiones de aplicación e introduciendo una categoría de medición de “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para instrumentos de deuda simples concretos.

El Consejo también añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Este modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada es contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida (de conformidad con la NIC 39); la diferencia consiste en que ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

• NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”: Esta norma deroga la NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones respectivas. El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

La norma también incluye un conjunto cohesionado de requerimientos de información a revelar que daría lugar a que una entidad proporcionara a los usuarios de los estados financieros información integral sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y de los flujos de efectivo que surgen de los contratos de la entidad con los clientes.

Normas internacionales de información financiera emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

NIIF 16 “Arrendamientos”: La nueva norma deroga la NIC 17 e interpretaciones relacionadas, y establece los principios básicos para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La Administración de la Compañía considerando que todos sus locales comerciales son alquilados, prevé que la aplicación de la NIIF 16 tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. No obstante, a la fecha de emisión de los estados financieros, aún no es posible estimar razonablemente su efecto.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

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

Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y sin incluir impuestos.

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 2018****NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los cuales están representados principalmente por depósitos a la vista que se mantiene en las cuentas de los bancos de la empresa:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
Caja general	861,898	801,902
Bancos (a)	1,187,769	1,052,919
Total:	<u><u>2,049,667</u></u>	<u><u>1,854,821</u></u>

- a) Al 31 de diciembre del 2018, 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	51.064	(15.113)	32.058	1 34.118
Pichincha Cta. Cte. # 600918-7 / 3119289804 (1)	67.161	(125.370)	48.704	2 143.828
Guayaquil Cta. Cte. # 141198-5	328.279	(80.009)	194	408.094
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Cte. # 5956-3	2.109	-	-	2.109
Del Austro Cta. Cte. # 0209103362	2.130	(1.164)	-	3.294
* Produbanco / Promerica Cta. Cte. # 12728013970	60	-	-	60
Solidario Cta. Ahorro # 0912054927	735	-	-	735
Bolivariano Cta. Cte. # 514012-7 (2)	85.353	(36.103)	8.665	112.791
Bolivariano Cta. Ahorro # 7002143	1.251	-	-	1.251
Internacional Cta. Cte. # 1000617043	434.576	-	-	434.576
Banco General Rumiñahui Cta. Cte. # 8026016104	6	-	-	6
Total Bancos Locales				<u>1.140.862</u>
Banco Sabadell Miami Cta. Cte. # 210494-1	46.908	-	-	46.908
Total Banco del Exterior				<u>46.908</u>
TOTAL BANCOS				<u><u>1.187.769</u></u>

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continúa)**

1. Al 31 de diciembre de 2018 este saldo incluye cheques girados y no cobrados de los cuales a la fecha de nuestra participación en las instalaciones de la empresa (Marzo/2019) aún se encuentran pendientes de pago los siguientes valores:

FECHAS	CLIENTES	CHEQUES	VALOR
09/02/2018	ODWORD S.A.	26757	247,44
10/10/2018	ANDREA ANDRADE RAMOS	27882	436,88
12/11/2018	REFRIGERANTES ECOLOGICOS S.A.	28038	730,32
18/12/2018	LORENA VISCAINO	28242	1.299,98
18/12/2018	GERARDO ORTIZ & HIJOS C. LTDA.	28244	838,39
18/12/2018	GERARDO ORTIZ & HIJOS C. LTDA.	28245	728,88
19/12/2018	DIFARE S.A.	28251	5.007,45
19/12/2018	ELY MACAY TAPIA	28252	225,00
26/12/2018	PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR C.LT	28267	141,46
27/12/2018	MATRIMONIO MANZUR COSTA/MANZUR	28274	10.783,80
28/12/2018	TELCONET S.A.	28276	64,56
28/12/2018	PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.	28277	10.999,92
28/12/2018	EMPRESA PUBLICA DE CORREOS	28288	554,11
	TOTAL		32.058,19

2. Al 31 de diciembre de 2018 este saldo incluye cheques girados y no cobrados de los cuales a la fecha de nuestra participación en las instalaciones de la empresa (Marzo/2019) aún se encuentran pendientes de pago los siguientes valores:

FECHAS	CLIENTES	CHEQUES	VALOR
27/11/2018	IMPORMASS S.A.	8576	333,66
27/11/2018	TEJIDOS PINTEX S.A.	8588	2.203,42
29/11/2018	FONTAINE S.A.	8607	140,19
27/12/2018	ROLA INTERNACIONAL S.A.	8636	609,48
27/12/2018	STARCARGO CIA.LTDA.	8637	15.992,17
27/12/2018	INTERTEK INTERNATIONAL LIMITED	8638	182,88
27/12/2018	H A CARGO S.A.	8639	942,97
27/12/2018	JESSICA CROW ORTEGA	8640	20.963,71
27/12/2018	ASECONADEX S.A.	8641	3.927,44
28/12/2018	MONTESDEOCA CONSULTORES MHCONS	8642	1.524,00
28/12/2018	JUDITH ANTON I.	8645	725,01
28/12/2018	JOSE BARCIONA CH.	8649	1.159,02
	TOTAL		48.703,95

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****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 2018 y 2017:

		2018	2017
		(US\$ Dolares)	
Cientes	(a)	7.868.644	7.444.014
Ingresos diferidos por intereses		(142.693)	(133.817)
(-) Provision de Cuentas Incobrables	(b)	(88.780)	(85.293)
Total:		<u>7.637.171</u>	<u>7.224.904</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2018, 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.

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

ALMACENES BOYACA
Composición de Cartera
(al 31-DIC-2018)

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	4.036.070,49	172.098,12
De 31 a 60 días	1.746.395,26	47.441,53
De 61 a 90 días	807.024,30	6.676,97
De 91 a 120 días	757.834,43	8.835,86
De 121 a 150 días	53.467,84	5.070,61
Mayor a 150 días	214.321,78	13.407,11
	<u>7.616.114,10</u>	<u>263.530,20</u>

Cartera Total 7.868.644,30

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	7.326,14
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
	<u>7.166.753,99</u>	<u>277.259,74</u>

Cartera Total 7.444.013,73

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES (Continua)**

- b) El movimiento de la provisión acumulada de cuentas incobrables durante el periodo 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Dolares	
Saldo Inicial	(85.293)	(109.383)
Provision anual de creditos incobrables (a)	(3.487)	(3.366)
Disminucion de Provisiones	-	27.456
Total:	<u>(88.780)</u>	<u>(85.293)</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2018, la administración de la compañía efectuó el registro de la provisión acumulada del deterioro de créditos 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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
Cheques Protestados (a)	271,024	235,877
Cias Relacionadas (b)	1,415,310	1,314,251
Empleados	198,029	282,505
Ejecutivos	188,771	29,623
Varios ©	1,071,177	1,073,701
Total:	<u>3,144,312</u>	<u>2,935,957</u>

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****NOTA 5.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continúa)**

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

Cheques Protestado de Clientes	Saldo 31.dec.18
FERRET. J. CHANG	40.844,21
MENDEZ/	7.405,27
C & M DECORACIONES/40492	14.485,47
SAGO/ERIQUE OCHOA	4.713,77
GARCIA MOLINA/	4.558,75
DICONSTRU/MORALES ESPINOZA	14.790,64
CHICA 0017/MACIAS	7.143,00
FERRETERIA DELGADO/REYES GONZA	24.252,18
FERROCOMERCIAL KARY/VASQUEZ CR	7.500,75
KAMIED S.A./KAM DIAZ	5.415,29
FERRETERIA DIAMANTE/CHILQUING	4.119,63
DAVILA GOMEZ/	4.175,99
VICTOR H.GARCES ARQUITECTO/GAR	10.918,43
PQ DISTRIBUCIONES/QUINTUÑA AVI	3.511,16
MOREIRA MOREIRA MARITZA AUXILI	7.538,38
LOZADA VACA CARLA VERONICA/LOZ	3.259,68
CASTRO SOLIS CARLOS VALENTIN/C	4.031,08
CHINCHAY MORENO CHRISTIAN ROBE	3.971,50
NAUNAY GUAMAN LORENZO/NAUNAY G	3.519,53
Varios	94.869,78
Total	271.024,49

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

Compañía Relacionada	Saldo 31.dec.18
CIFE (CIA.IMPORT.FABRIC.ECUAT)	431.347,62
EXICAR S. A.	28.597,70
INMOB. PRAGA S.A.	50.950,98
PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.	453.051,39
PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMAC	102.508,27
MATTERSCORP S.A.	29.624,36
NIBASOLSA S.A.	99.767,95
KUSENTOV S.A.	27.352,29
FAYSALO S.A.	39.520,47
TENOUS S.A.	25.095,95
Varios	127.492,99
Total	1.415.309,97

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

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****NOTA 5.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continúa)**

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

Compañía Relacionada	Saldo 31.dec.18
COMPANIA SEGUROS ECUATORIANO S	17.744,89
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	1.039.914,03
MINISTERIO DE RELACIONES LABOR	3.911,98
BANCO SOLIDARIO S.A. EX-UNIBAN	6.448,10
Varios	3.158,06
Total	1.071.177,06

- 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. La diferencia \$801.52 corresponde a saldo de crédito en nota de crédito desmaterializada.

NOTA 6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los saldos de inventarios, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
Mercadería Disponible (a)	28,990,206	25,454,546
Mercadería en Transito	390,330	775,436
Total:	29,380,536	26,229,982

- a) Los inventarios están registrado 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 2018 y 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
Seguro prepago (a)	31,477	34,072
Anticipo a Proveedores (b)	3,584,107	4,771,216
Depositos en Garantía	148,718	187,327
Intereses Diferidos (c)	156,188	-
Varios	636,035	650,896
Total:	4,556,525	5,643,512

ALMACENES BOYACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

NOTA 7.- ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO (Continúa)

- 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 2018, corresponde al saldo de anticipo a proveedores principalmente por la compra de mercadería importada.
- c) Corresponde a costo financiero sobre el precio de venta de la II emisión de papel comercial por \$4 millones.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
Cr. Tributario I. Renta - Año Actual (a)	462.033	444.621
Credito Tributario I.S.D. (b)	94.494	129.006
Cr. Tributario I. Renta - Año Ant. (c)	320.198	-
Creditos Tributarios IVA (d)	8.958,35	-
Total:	<u><u>885.683</u></u>	<u><u>573.628</u></u>

- a) Corresponde al crédito fiscal generados por retenciones a la fuente efectuadas por los clientes de la empresa durante el periodo 2018.
- b) Corresponde al crédito fiscal generado por el pago de impuesto a la salida de divisa del periodo 2018.
- c) Corresponde al crédito Tributario por Impuesto a la renta del año anterior pendiente de devolución al cierre del periodo 2018.
- d) Corresponde al crédito Tributario por Impuesto a la renta del Valor Agregado del IVA para el siguiente periodo.

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****NOTA 9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>SALDO</u> <u>31-dic.-17</u>	<u>Compras</u> <u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o Ajustes</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic.-18</u>
Instalaciones	10.353.094	466.984	-	10.820.078
Muebles y Enseres	1.110.091	-	212.223,04	897.867
Inmuebles	29.824	-	-	29.824
Equipos de Computacion y Software	256.887	-	49.973	206.914
Equipo de comunicaci3n	81.222	-	541	80.681
Equipos de Seguridad	904.610	-	28.352	876.258
Vehiculos	500.929	18.136	-	519.065
Maquinarias	826.903	-	276.494	550.409
Mejoras Propiedades Arrendadas	3.027.653	-	435.651	2.592.002
Total Costo	17.091.212	485.120	1.003.234	16.573.098
(-) Depreciacion Acumulada	(8.223.679)	(1.779.812)	(1.414.075)	(8.589.416)
Total:	8.867.533	(1.294.692)	(410.841)	7.983.681

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 2018, la depreciaci3n fue de US\$ 1.779.812, los cuales fueron reconocidos en los resultados del periodo.

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros Activos no Corrientes, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$Dolares)	
Propiedades Intangibles (a)	5,471	5,570
Inversiones en Acciones (b)	30,157	30,157
Cuentas por Cobrar Largo Plazo (c)	5,715,562	5,264,238
Total:	5,751,190	5,299,965

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****NOTA 10.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Continúa)**

- a). Al 31 de diciembre del 2018, 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.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$Dolares)	
Registro de Marcas	46,311	45,651
(-) Amortizacion Acumulada	(40,840)	(40,081)
Total:	<u><u>5,471</u></u>	<u><u>5,570</u></u>

- b) Corresponde a inversiones en acciones que la empresa auditada mantiene participación accionaria en la O.V. Hotelera Machala S.A. del 2,7151% y en Electroquil S.A. es del 0.0169%

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
O.V. Hotelera Machala S.A.	29,097	29,097
Electroquil S.A.	1,060	1,060
Total:	<u><u>30,157</u></u>	<u><u>30,157</u></u>

- c) Corresponde al saldo por cobrar a compañías relacionadas por préstamos 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.

Por otro lado, la empresa hace una reclasificación de valores cargados a Predial Capitán Nájera S.A. por financiamiento de compra de terreno vía a la costa a favor de Divilecsa según escrituras.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$Dolares)	
Listonsa S.A.	292,096	292,096
Promusvento S.A.	123,777	139,453
Connistion S.A.	2,398,751	2,398,751
Matterscorp S.A.	118,738	118,738
Predial Capitan Najera S.A.	1,906,648	2,315,200
Divilecsa S.A.	875,552	-
Total:	<u><u>5,715,562</u></u>	<u><u>5,264,238</u></u>

ALMACENES BOYACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES.**

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar proveedores, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
Proveedores Locales (a)	2,327,928	1,439,876
Proveedores del Exterior	204,173	236,436
Acreedores Varios (b)	1,483,252	847,580
Cías. Relacionadas (c)	766,718	629,149
Cia de Seguros Ecuatoriano Sóliza S.A. (d)	20,874	20,663
Total:	<u><u>4,802,945</u></u>	<u><u>3,173,703</u></u>

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

Proveedores	Saldo 31-dic.-18
Mabe Ecuador S.A.	599,324
Electrocables C.A.	549,840
Teka Ecuador S.A.	326,903
Corporacion Sicorpmattress S.A	208,054
F.V. Area Andina S.A.	97,406
Whirlpool Ecuador S.A.	93,233
Konforthogar Cia.Ltda.	49,212
Intaco Ecuador S.A.	45,746
Ceramica Rialto S.A.	40,797
Ecuaceramica	37,410
Otros Menores	280,003
Total;	<u><u>2,327,928</u></u>

- 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. A continuación, un resumen de las pólizas vigentes al cierre del periodo.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES. (Continúa)

COMPañIA ASEGURADORA: COMPañIA DE SEGUROS ECUATORIANO SUIZA S.A.

MONTO ASEGURADO: \$29 MILLONES

TIPO SEGURO	VIGENCIA	
	DESDE	HASTA
VEHICULOS	21-sep-18	21-sep-19
VEHICULOS	21-sep-18	21-sep-19
INCENDIO	02-feb-18	02-feb-19
TRANSPORTE	02-feb-18	02-feb-19
EQUIPO ELECTRONICO	02-feb-18	02-feb-19
EQUIPO Y MAQUINARIA	02-feb-18	02-feb-19
ROBO Y ASALTO	02-feb-18	02-feb-19
FIDELIDAD PRIVADA	02-feb-18	02-feb-19
ROTURA DE MAQUINARIA	02-feb-18	02-feb-19
RESPONSABILIDAD CIVIL	02-feb-18	02-feb-19

Cabe destacar que a la fecha de nuestra participación en las instalaciones de la empresa (Marzo/2019), las pólizas con vigencia hasta el 02-feb-19 ya constaban renovadas para el siguiente periodo de cobertura.

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El siguiente es un resumen de Obligaciones Bancarias – Porción Corriente, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

ALMACENES BOYACA S.A.

CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	BANCO BOLIVARIANO C.A.	BANCO PICHINCHA C.A.	BANCO INTERNACIONAL	BANCO SABADELL (EXTERIOR)	TOTAL
Saldo al 01/enero/2018.VR	6,705,645.88	3,658,611.06	13,054,193.03	4,233,693.21	2,000,000.00	29,652,143.18
Créditos del periodo	2,950,000.00	4,130,000.00	2,430,000.00	2,594,000.00	-	12,104,000.00
(-) Amortizaciones del periodo	-3,886,936.92	-2,998,472.22	-3,153,443.53	-2,439,881.67	-	-12,478,734.34
saldo a la fecha de corte	5,768,708.96	4,790,138.84	12,330,749.50	4,387,811.54	2,000,000.00	29,277,408.84
<u>Distribución por plazos</u>						
Corto Plazo	975,483.68	550,000.00	372,432.49	789,192.26	-	2,687,108.43
Largo Plazo - Porción corrien	2,484,285.98	2,660,555.66	2,842,023.24	1,344,055.05	2,000,000.00	11,330,919.93
Largo Plazo - Porción no corri	2,308,939.30	1,579,583.18	9,116,293.77	2,254,564.23	-	15,259,380.48
saldo a la fecha de corte	5,768,708.96	4,790,138.84	12,330,749.50	4,387,811.54	2,000,000.00	29,277,408.84

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continúa)

Porción corriente de las obligaciones bancarias de largo plazo

	<u>dic-18</u>	<u>dic-17</u>
	(US\$ Dolares)	
Banco de Guayaquil S.A	2,484,286	1,903,564
Banco Bolivariano C.A.	2,660,556	1,825,555
Banco Pichincha S.A.	2,842,023	2,349,053
Banco Internacional S.A.	1,344,055	916,951
Banco Sabadell S.A (Exterior)	2,000,000	-
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS P/CTE.	11,330,920	6,995,123

Distribución de Obligaciones a Corto Plazo:

El siguiente es un resumen de Obligaciones Bancarias a Corto Plazo, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
Banco Bolivariano C.A.	550,000.00	782,322
Banco de Guayaquil S.A.	975,484	-
Banco Pichincha S.A.	372,432	296,500
Banco Internacional S.A.	789,192	732,016
Total:	2,687,108	1,810,838

NOTA 13.- OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS

El siguiente es un resumen de Obligaciones con Inversionistas, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$Dolares)	
Emisión de Obligaciones V (a)	1,000,000	1,000,000
Emisión de Obligaciones IV	-	1,577,250
Emisión de Papel Comercial (b)	4,000,000	3,000,000
Emisión de Obligaciones VI Clase 3 (c)	155,000	-
Total:	5,155,000	5,577,250

- 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 cierre del periodo 2018, se mantiene la obligación en los estados financieros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****NOTA 13.- OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS (Continúa)**

- b) 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. Monto se mantiene por renovación de programa con amortización vigente hasta el 22/Agosto/2019.
- c) Corresponde a Emisión de Obligaciones VI: emitida por \$ 10.000.000,00 aprobada bajo No. Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00008116 del 07 de septiembre de 2018 e inscrito en Mercado de Valores bajo el número 2018.G.02.002349 del 10 de septiembre de 2018. Pagos trimestrales de interés y el capital de acuerdo a las características de la emisión, a una tasa de 8.50%.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN:

Valor: Obligaciones.
Tipo de emisión: Desmaterializada.

Clase	Monto a Emitir	Plazo	Tasa Anual	Pago de Intereses	Amortización del Capital
1	US \$2'500.000,00	720 días	8,50%	Trimestral	Al Vencimiento
2	US \$2'500.000,00	900 días	8,50%	Trimestral	Al día 540 y al vencimiento
3	US \$2'500.000,00	1080 días	8,50%	Trimestral	Semestral
4	US \$2'500.000,00	1440 días	8,50%	Trimestral	Trimestral

Porción corriente de Emisión de Obligaciones VI, Clase 3 (c). De acuerdo a tabla de amortización parcial por los valores colocados hasta el cierre del presente periodo, esto es 18.60% vendido sobre el monto autorizado a emitir de su respectiva clase.

NOTA 14.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017:

	2018	2017
	(US\$Dolares)	
Impuestos y retenciones por pagar (a)	342,435	288,810
Impuesto a la Renta por Pagar (b)	427,019	253,429
Participación de Trabajadores por Pagar (c)	98,997	75,105
Nomina y Beneficios Sociales	529,171	606,486
IESS por Pagar	179,899	163,499
Total:	1,577,521	1,387,329

- a) Está representado por US\$ 272.732,81, IVA Sobre la Venta; por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta por US\$ 31.475,52, Retenciones del Impuesto al Valor Agregado por US\$ 38.226,44.
- b) Corresponde a la provisión del Impuesto a la Renta Anual del año 2018
- c) Corresponde a la provisión de Participación de Trabajadores por Pagar del año 2018

ALMACENES BOYACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

NOTA 15.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Obligaciones no corrientes, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$Dolares)	
Banco de Guayaquil S.A.	2,308,939	4,019,760
Banco Bolivariano C.A.	1,579,583	1,833,056
Banco Pichincha S.A.	9,116,294	10,408,640
Banco Internacional S.A.	2,254,564	2,584,726
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	-	2,000,000
Total:	<u><u>15,259,380</u></u>	<u><u>20,846,182</u></u>

Corresponde al saldo de los créditos y pagos por obligaciones bancarias vigentes y adquiridas al 31 de diciembre del 2018

NOTA 16.- OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS – LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Obligaciones con Inversionistas – Largo Plazo, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$Dolares)	
Emission de Obligaciones V	1,750,000	2,750,000
Emission de Obligaciones VI_C1	2,349,100	-
Emission de Obligaciones VI_C3	310,000	
Total:	<u><u>4,409,100</u></u>	<u><u>2,750,000</u></u>

Corresponde al saldo de las obligaciones con los inversionistas por las obligaciones emitidas a través de mercado de valores al cierre del periodo. Ver relación con nota 13 por la porción corriente de las mismas.

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$Dolares)	
Provision para Jubilacion Patronal	473.316	454.273
Provision para Desahucio	167.156	243.249
Total:	<u>640.472</u>	<u>697.522</u>

Corresponde a Provisiones de beneficios a empleados en base a Estudio Actuarial a diciembre del 2018

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018, 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 2018 es de US\$ 232.460,17, 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 liquida, 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 2018****NOTA 20.- RESULTADOS ACUMULADOS**

El siguiente es un resumen de Resultados acumulados, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$Dolares)	
Ganancias acumuladas (a)	7.760.632	7.605.685
Resultados del ejercicio neto	133.963	172.164
Total:	<u>7.894.595</u>	<u>7.777.848</u>

a) Al 31 de diciembre de 2018, este saldo presenta un incremento de US\$ 154.947,00 que corresponden a la transferencia de resultado del ejercicio 2017 a ganancias acumuladas por la suma de US\$ 172.164 menos distribución de la Reserva Legal del periodo por la suma de US\$ 17.216;

NOTA 21.- INGRESOS ORDINARIOS

Entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los ingresos ordinarios, se muestra como sigue a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
INGRESOS		
Ingresos por actividades ordinarias (a)	46.891.659	44.054.959
(-) Descuentos y devoluciones	(7.555.525)	(7.154.265)
Otros ingresos	180.121	261.604
Total ingresos	<u>39.516.255</u>	<u>37.162.298</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, Proyectos y Maquinarias. Tiene almacenes ubicados en Guayaquil (3), Samborondón (1), Quito (4), 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 2018

NOTA 22.- COSTOS Y GASTOS

Entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los costos y gastos, se muestra como sigue a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US\$ Dolares)	
(-) COSTOS		
Costo de Ventas	19,038,322	18,747,775
(-) GASTOS		
Gastos de Administracion y Ventas (a)	14,912,846	13,077,187
Gastos de Depreciacion	1,779,812	1,809,304
Gastos de Amortizacion	57,516	62,821
Gastos financieros	3,067,780	2,964,513
Total Gastos	<u>19,817,954</u>	<u>17,913,825</u>
 TOTAL COSTOS Y GASTOS	 <u><u>36,661,600</u></u>	 <u><u>36,661,600</u></u>

- a) Incluyen principalmente costos por depreciación de propiedad planta y equipo US\$ 1.779.812; sueldos y salarios US\$ 4.439.514,29; comisiones y bonificaciones US\$ 1.177.301,48; Arriendos US\$ 2.153.847,20; beneficios sociales US\$ 707.096,25; impuestos y contribuciones US\$ 438.290,69; servicios básicos US\$ 525.949,24, 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 2018****NOTA 23.- CONCILIACION TRIBUTARIA**

A continuación, se detalla un resumen de la determinación del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Resultados antes de Participación trabajadores e Impuesto Renta	659,978	500,698
(-) Participación Trabajadores	98,997	75,105
Utilidad Gravable	560,982	425,593
(+) Gastos no deducibles	479,947	726,525
(-) Dividendos percibidos exentos	3,526	3,037
(-) Otras Rentas Exentas	35,092	11,440
(+) Ajuste gasto por ingresos exentos	4,495	14,282
(+) Ajuste P.T. Dividendos y otras rentas exentas	5,118	29
Base imponible neto para impuesto a la renta	1,011,924	1,151,952
Tasa Aplicable: 25% (b)	252,981	253,429
saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	427,019	386,366
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio anterior fiscal declarado	427,019	386,366
(-) rebaja del saldo del anticipo decreto ejecutivo 210	-	154,546
(-) anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	427,019	231,820
(-) impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	-	21,610
(+) saldo del anticipo pendiente de pago	427,019	231,820
(-) retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	462,033	444,621
(-) crédito tributario generado por impuesto al ISD	94,494	129,006
Anticipo determinado próximo año (c)	-	427,019
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Saldo a Favor del contribuyente	(129,508)	(320,198)

- a) Al 31 de diciembre de 2018, 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 2018 se mantiene en el 25% sobre las utilidades gravables y 15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

ALMACENES BOYACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

NOTA 24.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y a la fecha de emisión del presente informe (Abril 25 de 2019), 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 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 25 de 2019), 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 2018, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 25 de abril del 2019.

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 2019

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


Sabel Gutierrez 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 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 2018 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 2018.

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 2018 las medidas correctivas recomendadas en los informes de auditoría externa anteriores.

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 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 2018 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 del 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, Dep. 3A

🌐 www.ngv.com.ec

ALMACENES BOYACA S.A.
FORMA DE COLOCACION DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2018 fueron colocadas en el periodo en que fueron aprobadas para su circulación, esto es año 2014-2015; 2017 y 2018

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

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 VCMTO	N/A	0.00%

SEXTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00008116 del 07 de septiembre de 2018 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2018.G.02.002349 del 10 de septiembre de 2018

Clase	No. de Títulos colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de intereses	Tasa de Interés
1	250	\$ 2,500,000.00	720 Días	AL VENCIMIENTO	TRIM	8.50% FIJO
2	250	\$ 2,500,000.00	900 Días	AL DIA 540 Y AL VENC	TRIM	8.50% FIJO
3	250	\$ 2,500,000.00	1080 Días	SEMESTRAL	TRIM	8.50% FIJO
4	250	\$ 2,500,000.00	1440 Días	TRIMESTRAL	TRIM	8.50% 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 2018

Los recursos obtenidos por las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2018 fueron utilizados en el periodo en que se captaron, esto es año 2014-2015; 2017; y 2018.

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.

Año 2018 (VI emisión Obligaciones): \$ 10.000.000,00, colocada al 28,14% hasta el 27 de diciembre de 2018 cuyos recursos se usaron para sustituir pasivos con instituciones financieras y para capital de trabajo por adquisición de nueva mercadería.

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 2018

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 – CANCELADA

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE
22-ene-18	21-ene-18	31,545.00	8.00%	394,312.50	1
23-abr-18	24-abr-18	23,658.75	8.00%	394,312.50	1
23-jul-18	24-jul-18	15,772.50	8.00%	394,312.50	1
23-oct-18	24-oct-18	7,886.25	8.00%	394,312.50	1
Totales \$		78,862.50		1,577,250.00	

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

Con el pago realizado el 23/oct/2018 se cumplió con el último pago de cupón de interés y capital.

Intendencia Nacional de Mercado de Valores emite resolución No. No. SCVS-INMV-DNAR-SA-2018-00012101 de fecha 28 de diciembre de 2018 por cancelación de inscripción de esta emisión.

QUINTA EMISION DE OBLIGACIONES – VIGENTE

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO INTERESES	TASA	CAPITAL REDIMIDO	CLASE
08-mar-18		75,000.00	8.00%	250,000.00	1
08-jun-18		70,000.00	8.00%	250,000.00	1
10-sep-18		65,000.00	8.00%	250,000.00	1
10-dic-18		60,000.00	8.00%	250,000.00	1
Totales \$		270,000.00		1,000.000.00	

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

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

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	TOTAL
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

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	TASA	CAPITAL REDIMIDO
09/08/2018	13/08/2018	0%	300,000.00
17/08/2018	20/08/2018	0%	250,000.00
17/08/2018	20/08/2018	0%	250,000.00
03/09/2018	04/09/2018	0%	150,000.00
18/09/2018	19/09/2018	0%	250,000.00
18/09/2018	19/09/2018	0%	80,000.00
20/09/2018	21/09/2018	0%	75,000.00
20/09/2018	21/09/2018	0%	100,000.00
25/09/2018	26/09/2018	0%	500,000.00
09/10/2018	10/10/2018	0%	150,000.00
09/10/2018	10/10/2018	0%	200,000.00
16/10/2018	17/10/2018	0%	42,000.00
22/10/2018	24/10/2018	0%	131,000.00
22/10/2018	25/10/2018	0%	23,000.00
08/11/2018	09/11/2018	0%	195,000.00
14/11/2018	15/11/2018	0%	100,000.00
14/11/2018	16/11/2018	0%	25,000.00
14/11/2018	16/11/2018	0%	10,000.00
21/11/2018	22/11/2018	0%	8,000.00
22/11/2018	23/11/2018	0%	161,000.00
Total \$			3,000,000.00

Títulos pendientes de pago por colocación de \$4 millones sobre el monto del programa:

FECHA EMISION	PLAZO	FECHA VCMTO	CAPITAL	TASA
07/06/2018	358	31/05/2019	400,000.00	0%
07/06/2018	358	31/05/2019	200,000.00	0%
12/06/2018	359	06/06/2019	250,000.00	0%
11/06/2018	359	05/06/2019	20,000.00	0%
14/06/2018	358	07/06/2019	100,000.00	0%
19/06/2018	359	13/06/2019	30,000.00	0%
14/08/2018	359	08/08/2019	300,000.00	0%
21/08/2018	359	15/08/2019	500,000.00	0%
04/09/2018	352	22/08/2019	150,000.00	0%
24/09/2018	332	22/08/2019	80,000.00	0%
21/09/2018	335	22/08/2019	100,000.00	0%
24/09/2018	332	22/08/2019	250,000.00	0%
02/10/2018	324	22/08/2019	46,000.00	0%
03/10/2018	323	22/08/2019	25,000.00	0%
10/10/2018	316	22/08/2019	150,000.00	0%
15/10/2018	311	22/08/2019	30,000.00	0%
25/10/2018	301	22/08/2019	400,000.00	0%
26/10/2018	300	22/08/2019	23,000.00	0%
29/10/2018	297	22/08/2019	180,000.00	0%
31/10/2018	295	22/08/2019	12,000.00	0%
05/11/2018	290	22/08/2019	13,000.00	0%
06/11/2018	289	22/08/2019	200,000.00	0%
15/11/2018	280	22/08/2019	242,000.00	0%
29/11/2018	266	22/08/2019	120,000.00	0%
04/12/2018	261	22/08/2019	100,000.00	0%
06/12/2018	259	22/08/2019	50,000.00	0%
07/12/2018	258	22/08/2019	29,000.00	0%
Total \$			4,000,000.00	

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 LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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

ALMACENES BOYACA S.A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Activos Libres de Gravamen	Valor
Total Activos (USD)	61,388,765.50
(-) Activos Diferidos e Intangibles	-31,476.88
(-) Impuestos Diferidos	0.00
(-) Activos Gravados	-4,711,065.98
(-) Activos en Litigio	-111,115.07
(-) Impugnaciones tributarias	0.00
(-) Monto no redimido de Emisiones en circulación (USD)	-9,564,100.00
(-) Monto no redimido de Titularización de Flujos en Circulación	0.00
(-) Derechos Fiduciaros en fideicomiso en Garantía	0.00
(-) Documentos por cobrar provenientes de la negociación de Derechos Fiduciaros	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	46,941,910.49
80.00% Activos Libres de Gravámenes	37,553,528.39

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.