ALMACENES BOYACA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403
Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador

ALMACENES BOYACA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

Contenido

PARTE I INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes 1 – 4

PARTE II ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera 5

Estados de Resultados 6

Estado de Cambios en el Patrimonio 7

Estado de Flujo de efectivo 8

PARTE III NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas a los Estados Financieros 9 –32

PARTE IV CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISIORES DE VALORES

Informe de los Auditores Independientes sobre la información Financiera suplementaria

PARTE V OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

- Informe de los auditores independientes sobre otros requisitos legales y reguladores.
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión de los auditores independientes sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.
- Opinión de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Opinión de los auditores independientes sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

PARTE VI ANEXOS

- Certificación juramentada del suscriptor del informe y del equipo de auditoría.

ABREVIATURAS:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 29 de mayo de 2020

A los Accionistas de
ALMACENES BOYACA S. A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALMACENES BOYACA S. A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ALMACENES BOYACA S. A.** al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Independencia

Somos independientes de **ALMACENES BOYACA S. A.,** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Énfasis

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 26 a los estados financieros adjuntos, donde se indica sobre el brote de COVID-19 debido a su rápida propagación en todo el mundo y el impacto adverso a la economía mundial. A la fecha de este informe, la compañía se encuentra monitoreando esta situación y evaluando el impacto sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.

Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **ALMACENES BOYACA S. A.,** de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- Al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros de **ALMACENES BOYACA S.A.,** fueron auditados por otro profesional independiente el cual emitió una opinión sin salvedades el 24 de abril de 2019.
- El informe de cumplimiento tributario de **ALMACENES BOYACA S. A.,** al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Campos & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE 527

Ing. Juan Villalta Portilla
Representante Legal

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.

- 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento 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 de control interno de la entidad.

- Evaluamos lo adecuado 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 la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no 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 requiere que llamemos 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 de auditoría 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 hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

  Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

  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 período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la 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 frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

Campos & Asoc Cía. Ltda.
Campos & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE 527

Ing. Juan Villalta Portilla
Representante

PARTE I INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PARTE II ESTADOS FINANCIEROS

ALMACENES BOYACA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

ACTIVOS	**Notas**		**2019**	**2018**
Activo Corriente				
Efectivo Y Equivalentes	**5**	**$**	1.109.860	2.049.667
Cuentas Y Documentos Por Cobrar	**6**		15.576.489	14.365.590
Inventario	**7**		31.491.163	29.380.536
Activos Por Impuestos Corrientes	**8**		645.343	885.683
Gastos Anticipados	**9**		888.726	972.418
Total Activo Corriente			**49.711.581**	**47.653.894**
Activo No Corriente				
Propiedad, Planta y Equipos, neto	**10**		6.901.398	7.983.681
Propiedades - Derecho de Uso	**11**		6.143.248	-
Intangibles			5.858	5.471
Inversiones en Acciones	**12**		29.339	30.157
Cuentas Y Documentos Por Cobrar	**13**		6.079.576	5.715.562
Total Activo No Corriente			**19.159.420**	**13.734.871**
TOTAL ACTIVO			**68.871.001**	**61.388.766**
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras	**14**		22.506.437	19.173.028
Documentos y Cuentas por Pagar	**15**		3.346.447	4.802.945
Obligaciones por Arrendamiento	**18**		1.763.730	-
Pasivos Por Impuestos Corrientes	**16**		383.042	769.454
Obligaciones Laborales	**17a**		542.270	808.068
Total Pasivo Corriente			**28.541.925**	**25.553.495**
Pasivo No Corriente				
Obligaciones Financieras	**14**		19.978.714	19.668.480
Obligaciones por Arrendamiento	**18**		4.082.972	-
Obligaciones Laborales	**17b**		486.499	640.472
Total Pasivo No Corriente			**24.548.185**	**20.308.953**
TOTAL PASIVOS			**53.090.110**	**45.862.448**
PATRIMONIO				
Capital Social			3.750.000	2.706.000
Aporte a Futuro Aumento de Capital			-	1.044.000
Reservas			3.895.119	3.881.723
Resultados Acumulados			7.881.199	7.760.632
Resultado Del Ejercicio			254.573	133.963
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	**19**		**15.780.891**	**15.526.318**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$**	**68.871.001**	**61.388.766**

Fernando Barciona Anton
Gerente General

Lissia Balon Borbor
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

ALMACENES BOYACA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

	Notas	2019	2018
Ventas	21	$ 33.212.632	39.336.134
(-) Costo De Ventas	22	-15.534.045	-19.038.322
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**17.678.587**	**20.297.811**
GASTOS OPERACIONALES			
Administrativos Y Ventas	23	-13.927.268	-16.750.174
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**-13.927.268**	**-16.750.174**
RESULTADO OPERACIONAL		**3.751.319**	**3.547.637**
OTROS INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		243.983	180.121
Gastos Financieros		-3.555.319	-3.067.780
TOTAL OTROS INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		**-3.311.336**	**-2.887.658**
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		**439.982**	**659.978**
(-) Participación Trabajadores		-65.997	-98.997
RESULTADO DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		**373.985**	**560.982**
(-) Impuesto a la Renta del Ejercicio		-119.412	-427.019
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		**254.573**	**133.963**

Fernando Barciena Anton
Gerente General

Lissia Balon Borbor
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

ALMACENES BOYACA S. A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

	Capital Social	Aporte A Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo 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**
Más (menos) transacciones durante el año								
Transferencia de utilidad año anterior	-	-		-	-	172.164	-172.164	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	17.216	-	-	-17.216	-	-
Aumento de Capital en Trámite	-	1.044.000	-1.044.000	-	-	-	-	-
Resultado del Período	-	-	-	-	-	-	133.963	133.963
Saldo al 31 de diciembre del 2018	**2.706.000**	**1.044.000**	**232.460**	**2.972.273**	**676.990**	**7.760.632**	**133.963**	**15.526.318**
Más (menos) transacciones durante el año								
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	-	-	133.963	-133.963	-
Aumento de Capital	1.044.000	-1.044.000	-	-	-	-	-	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	13.396	-	-	-13.396	-	-
Resultado del Período	-	-	-	-	-	-	254.573	254.573
Saldo al 31 de diciembre del 2019	**3.750.000**	-	**245.856**	**2.972.273**	**676.990**	**7.881.199**	**254.573**	**15.780.891**

Fernando Barcelona Anton
Gerente General

Lissia Balon Borbor
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

En Dólares Americanos

		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	32.620.029	38.876.356
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(31.001.777)	(35.269.039)
Intereses pagados y pérdidas en cambio		(3.555.319)	(3.067.780)
Impuesto a la renta pagado		(427.019)	(253.429)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		(2.364.085)	286.107
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de maquinarias y equipos		(457.295)	(965.670)
Venta de maquinarias y equipos		26.311	12.293
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		818	-
Compras de otros activos a largo plazo		(1.789.197)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		(2.219.363)	(953.377)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		17.314.000	18.918.100
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(18.297.525)	(12.478.734)
Otras Entradas y Salidas		4.627.167	(5.577.250)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		3.643.642	862.116
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		(939.807)	194.846
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		2.049.667	1.854.821
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US$	1.109.860	2.049.667

Fernando Barciona Anton
Gerente General

Lissia Balon Borbor
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

PARTE III NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

ALMACENES BOYACA S. A., con **RUC 0990010110001**, es una sociedad anónima, regulada por la Ley de Compañías, constituida en la ciudad de Guayaquil el 29 de abril de 1965.

La actividad principal de la Compañía es el comercio en general y especialmente al establecimiento de almacenes para la venta al por mayor y al por menor de toda clase de mercaderías de acuerdo con las normativas y legislaciones vigentes del Ecuador.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Guayaquil, en Av. Juan Tanca Marengo Km. 1.5 entre Av. Agustin Freire y Av. Jose S Castillo, Edificio Almcac'wn Boyaca.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.1 Situación económica del país.

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros +

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda Funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Negocio en Marcha – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediato.

2.4 **Efectivo y equivalentes a efectivo –** Efectivo en caja y bancos incluyendo aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósito a la vista en bancos.

2.5 **Instrumentos financieros –** Activos y Pasivos Financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 **Préstamos y Cuentas por Cobrar –** Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan un mercado activo. Surgen cuando la compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortización utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

2.5.2 **Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado –** Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La compañía constituye una provisión para perdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las misma. La existencia de dificultades financieras significativas por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la perdida por la deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.5.3 **Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar** – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.4 **Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas** – Las cuentas por pagar a parte relacionada con pasivos financieros no derivados por pagos fijos o determinables, que no cotizan en un activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.5 **Otros Pasivos Financieros** – Representan préstamos bancarios e inversiones de terceros, son medidos inicialmente su razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.5.6 **Préstamos** – Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a la tasa vigente en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactados.

2.5.7 **Baja de Activos y Pasivos Financieros** – La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.6 Propiedades, planta y equipo

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- el saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los gastos y costos de ubicación del activo en condiciones operativas.

Método de depreciaciones y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activos	Vida útil (en años)
Inmuebles	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de Cómputo	3-5
Equipos de Comunicación	10
Equipos de Seguridad	10
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	5

2.7 Impuestos – Provisión de Impuesto a las ganancias - La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

2.8 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

2.11 Reconocimiento de costos y gastos – El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente prestación del servicio.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.12 Reservas – Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

2.12.1 Reserva Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas. La Compañía no ha realizado la provisión de la Reserva Legal correspondiente al período en conformidad con la Ley de Compañías.

2.13 Cambios y modificaciones en las normas internacionales de información financiera

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice 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 afirmaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuando este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Nota 6), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales e inversores participantes de la operación de la empresa. Además, posee líneas de financiamiento utilizadas, y la capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de valores.

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta efectivo y equivalentes a efectivo es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja		
Caja Mayor	697.519	861.898
Bancos		
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	28.357	34.118
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7/3119289804	60.488	143.828
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	215.095	408.094
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Cte.# 5956-3	3.185	2.109
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	1.485	3.294
Solidario Cta. Ahorro # 0912054927	2.940	735
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	52.062	112.791
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	1.251	1.251
Internacional Cta.Cte.# 1000617043	8.122	434.576
Banco General Rumiñahui Cta.Cte.# 8026016104	6	6
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Ah # 12728013970	60	60
Banco Sabadell Miami Cta.Cte.# 501561	39.291	46.908
TOTAL	**1.109.860**	**2.049.667**

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta documentos y cuentas por cobrar es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Clientes (a)	8.321.999	7.868.644
Provisión Cuentas Incobrables (b)	-81.802	-88.780
Cheques Protestados	410.272	271.024
Cías. Relacionadas	1.658.049	1.415.310
Empleados	206.151	198.029
Ejecutivos	190.222	188.771
Anticipos a proveedores	3.916.478	3.584.107
Varios	955.120	928.484
TOTAL	**15.576.489**	**14.365.590**

(a) La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

		2019		2018	
		Por Vencer	Vencido	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	US$	4.224.227	209.636	4.036.070	172.098
De 31 a 60 días		1.849.178	57.789	1.746.395	47.442
De 61 a 90 días		853.868	8.279	807.024	6.677
De 91 a 120 días		801.823	10.956	757.834	8.836
De 121 a 150 días		56.571	6.287	53.468	5.071
Mayor a 150 días		226.762	16.624	214.322	13.407
		8.012.429	**309.570**	**7.615.114**	**253.530**
Cartera Total	US$	**8.321.999**		**7.868.644**	

Las cuentas por cobrar Cliente son por facturas de vencimiento corriente por los créditos otorgados, denominadas en dólares estaunidendes 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.

(b) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al Inicio del Año	-88.780	-85.293
Provisión Cuentas Incobrables	-4.534	-4.246
(Menos) Baja de Cartera	11.511	759
TOTAL	**-81.802**	**-88.780**

(c) Un detalle de los anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Del Exterior	3.916.478	3.584.107
TOTAL	**3.916.478**	**3.584.107**

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Mercadería Disponible (a)	30.325.072	28.990.206
En Tránsito	1.166.091	390.330
TOTAL	**31.491.163**	**29.380.536**

(a) Al 31 de diciembre de 2019, parte del inventario se encuentra gravado en calidad de prenda con los bancos: Guayaquil por $ 750.001 e Internacional por $ 3.365.009

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

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cr.Tributario I. Renta -Año Ant.	178.789	320.198
Cr.Tributario I. Renta -Año Act.	393.313	462.033
Crédito Tributario I.V.A.	9.146	8.958
Crédito Tributario I.S.D.	64.094	94.494
TOTAL	**645.343**	**885.683**

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos pagados por anticipados son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Seguro prepagado	29.856	31.477
Intereses diferidos	109.186	156.188
Depósitos en Garantía	155.438	148.718
Varios	594.246	636.035
TOTAL	**888.726**	**972.418**

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Instalaciones	Inmuebles	Muebles y Enseres	Equipos de Computo	Equipos de Comunicación	Equipos de Seguridad	Maquinarias y Equipos	Mejoras Propiedades Arrendadas	Vehículos	Obras en proceso	Total
Costo o costo atribuido:											
Saldo al 1 de enero de 2018	10.353.094	29.824	1.110.091	256.887	81.222	904.610	826.903	3.027.653	500.929	-	17.091.212
Adiciones y Reclasificaciones	466.984	-	-	-	-	-	-	-	18.136	-	485.120
Ventas y Bajas	-	-	-212.223	-49.973	-541	-28.352	-276.494	-435.651	-	-	-1.003.234
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10.820.078	29.824	897.867	206.914	80.681	876.258	550.409	2.592.002	519.065	-	16.573.098
Saldo al 1 de enero de 2019	10.820.078	29.824	897.867	206.914	80.681	876.258	550.409	2.592.002	519.065	-	16.573.098
Adiciones y Reclasificaciones	227.231	-	6.337	2.740	2.035	6.864	23.081	1.600	124	154.757	424.768
Ventas y Bajas	-216.263	-	-26.922	-33.067	-7.529	-38.523	-	-372.034	-287.320	-	-981.658
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10.831.046	29.824	877.282	176.587	75.187	844.599	573.490	2.221.567	231.868	154.757	16.016.207

	Instalaciones	Inmuebles	Muebles y Enseres	Equipos de Computo	Equipos de Comunicación	Equipos de Seguridad	Maquinarias y Equipos	Mejoras Propiedades Arrendadas	Vehículos	Obras en proceso	Total
Depreciación acumulada											
Saldo al 1 de enero de 2018	-4.283.326	-3.728	-675.263	-85.938	-44.203	-467.525	-502.416	-1.878.191	-283.088	-	-8.223.679
Gasto de depreciación del año	-1.054.961	-1.491	-98.555	-45.220	-7.863	-90.135	-76.843	-300.374	-104.370	-	-1.779.812
Baja de depreciación	241.676	-	221.707	71.228	14.710	33.258	277.139	512.329	42.028	-	1.414.075
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-5.096.611	-5.219	-552.111	-59.930	-37.356	-524.403	-302.120	-1.666.237	-345.430	-	-8.589.417
Saldo al 1 de enero de 2019	-5.096.611	-5.219	-552.111	-59.930	-37.356	-524.403	-302.120	-1.666.237	-345.430	-	-8.589.417
Gasto de depreciación del año	-861.682	-1.491	-88.581	-44.469	-7.525	-86.240	-56.330	-251.250	-83.929	-	-1.481.497
Baja de depreciación	215.645	-	26.922	34.442	7.529	38.523	-	372.034	261.009	-	956.104
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-5.742.649	-6.710	-613.770	-69.957	-37.353	-572.120	-358.449	-1.545.452	-168.349	-	-9.114.809
Neto al 31 de diciembre de 2018	5.723.466	24.605	345.756	146.984	43.324	351.855	248.289	925.765	173.635	-	7.983.681
Neto al 31 de diciembre de 2019	5.088.397	23.114	263.512	106.630	37.834	272.479	215.040	676.115	63.519	154.757	6.901.398

11. PROPIEDADES EN DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades en derecho de uso son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos Por Derecho de Uso (a)	7.635.899	-
(-) Amortización acum.de arrendamientos	-1.492.651	-
TOTAL	**6.143.248**	**-**

(a) En aplicación de NIIF 16 (vigente desde el 01 de enero de 2019) por el derecho de Uso de los locales alquilados en donde se desarrollan las actividades comerciales de la compañía.

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en asociadas son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
O.V.Hotelera Machala S.A.	29.097	29.097
Electroquil S.A.	242	1.060
TOTAL	**29.339**	**30.157**

La compañía no tiene influencia significativa en O.V.Hotelera Machala S.A. ni en Electroquil S.A. porque su partic.accionaria en estas sociedades es de 2.7151% y de 0.016861% respectivamente.

13. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a largo plazo son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Compañías Relacionadas (Ver Nota 20)	6.079.576	5.715.562
TOTAL	**6.079.576**	**5.715.562**

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

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones con instituciones financieras son como sigue:

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2019	2018	2019	2018
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Préstamos Bancarios (a)	14.598.503	14.018.028	13.695.380	15.259.380
Emisión de Papel Comercial (b)	3.324.600	4.000.000	-	-
Emisión de Obligaciones (c)	4.583.333	1.155.000	6.283.333	4.409.100
TOTAL	**22.506.437**	**19.173.028**	**19.978.714**	**19.668.480**

(a) Al 31 de diciembre de 2019, un desglose de los préstamos bancarios es como sigue:

Institución	N° operación	Fecha de inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Porción Corriente	Porción Largo Plazo
Austrobank Overseas (Panamá) S.A.	BCE 6490515	12-jun-19	2-jun-21	8,50%	-	2.500.000
Banco Sabadell S.A.	LD1519700005	1-ago-19	2-ago-21	5,00%	-	2.000.000
Banco Bolivariano S.A.	270932	16-mar-17	12-mar-21	9,33%	750.000	187.500
Banco Bolivariano S.A.	284069	17-ene-18	15-ene-20	8,42%	41.667	-
Banco Bolivariano S.A.	286719	20-mar-18	20-mar-20	8,42%	96.875	-
Banco Bolivariano S.A.	289091	15-may-18	12-may-20	8,42%	145.833	-
Banco Bolivariano S.A.	292356	19-jul-18	20-jul-20	8,42%	132.708	-
Banco Bolivariano S.A.	295015	17-sep-28	14-sep-20	9,33%	225.000	-
Banco Bolivariano S.A.	299442	17-ene-19	20-ene-20	9,33%	45.833	-
Banco Bolivariano S.A.	302457	28-mar-19	27-mar-20	9,33%	137.500	-
Banco Bolivariano S.A.	304436	16-may-19	14-may-21	9,33%	250.000	104.167
Banco Bolivariano S.A.	307876	13-ago-19	11-ago-21	9,33%	650.000	433.333
Banco Bolivariano S.A.	310304	3-oct-19	4-oct-21	9,33%	825.000	687.500
Banco Guayaquil S.A.	199144	27-ene-17	20-ene-20	8,95%	1.974.909	172.842
Banco Guayaquil S.A.	157491	5-mar-18	5-mar-20	8,95%	161.188	-
Banco Guayaquil S.A.	118514	1-feb-19	2-feb-20	8,95%	86.477	-
Banco Guayaquil S.A.	120347	15-feb-19	15-feb-20	8,95%	86.466	-
Banco Guayaquil S.A.	155479	12-jul-19	10-ene-20	9,33%	500.000	-
Banco Guayaquil S.A.	191604	29-nov-19	26-may-20	9,33%	425.000	-
Banco Guayaquil S.A.	199969	11-dic-19	11-dic-20	8,95%	1.175.000	-
Banco Internacional S.A.	100318450	18-may-17	25-abr-21	8,95%	1.191.783	390.474
Banco Internacional S.A.	100319460	5-feb-18	15-ene-22	8,95%	165.492	196.745
Banco Internacional S.A.	100320304	6-sep-18	21-ago-21	8,95%	180.488	129.583
Banco Internacional S.A.	100320964	28-ene-19	23-ene-20	8,95%	65.086	-
Banco Internacional S.A.	100321283	3-abr-19	28-mar-20	8,95%	180.894	-
Banco Internacional S.A.	100321562	13-jun-19	7-jun-20	8,95%	460.030	-
Banco Internacional S.A.	100321919	12-sep-19	6-sep-20	8,95%	758.296	-
Banco Internacional S.A.	100322133	11-nov-19	5-nov-20	8,95%	460.015	-
Banco Pichincha C.A.	275016200	29-ago-17	3-ago-22	8,00%	2.755.175	5.109.442
Banco Pichincha C.A.	301615200	29-jun-18	3-jun-23	8,00%	322.734	928.942
Banco Pichincha C.A.	324807300	12-mar-19	14-feb-24	8,00%	241.261	854.853
Banco Pichincha C.A.	325520900	9-abr-19	8-abr-20	8,00%	107.793	-
					14.598.503	**13.695.380**

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

(b) Un desglose de la emisión de papel comercial es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
III Emisión de Papel Comercial	3.324.600	-
II Emisión de Papel Comercial	-	4.000.000
TOTAL	**3.324.600**	**4.000.000**

(*) II Emisión de Papel Comercial: aprobado con resolución No. SCVS-INMV-2017-00003841 del 01 de Septiembre del 2017 por $ 4.000.000,00, e inscripción No. 2017.G.02.002080 del 01 de Septiembre de 2017, tasa 0%, 1 pago al vencimiento del capital. Plazo del programa de 720 días.

(**) III Emisión de Papel Comercial: aprobado con resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2019-00004145 del 22 de Mayo del 2019 por $ 4.000.000,00, e inscripción No. 2019.G.02.002582 del 23 de Mayo de 2019, tasa 0%, 1 pago al vencimiento del capital. Plazo del programa de 720 días.

(c) Un desglose de la emisión de obligaciones es como sigue:

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2019	2018	2019	2018
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Emisión de Obligaciones VI_C1	2.500.000	-	-	2.349.100
Emisión de Obligaciones VI_C2	-	-	2.500.000	-
Emisión de Obligaciones VI_C3	833.333	155.000	833.333	310.000
Emisión de Obligaciones VI_C4	250.000	-	2.200.000	-
Emisión de Obligaciones V	1.000.000	1.000.000	750.000	1.750.000
TOTAL	**4.583.333**	**1.155.000**	**6.283.333**	**4.409.100**

(*) Emision de Obligaciones VI: emitida por $ 10.000.000,00 aprobada bajo 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.

(**) Emision de Obligaciones V: emitida por $ 4.000.000,00 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 del 2017. Pagos trimestrales desde el 11 de diciembre de 2017 hasta el 21 de septiembre del 2021 a una tasa de 8.00%.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Locales (a)	996.638	2.327.928
Proveedores del Exterior (b)	565.643	204.173
Acreedores Varios(c)	1.118.752	1.483.252
Cías. Relacionadas (Ver Nota 20)	647.196	766.718
Compañías de Seguro	18.218	20.874
TOTAL	**3.346.447**	**4.802.945**

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

(b) Por adquisición de mercaderia importada.

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

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta por Pagar	119.412	427.019
Retención Fuente	25.350	31.476
Retención Fuente del IVA	33.720	38.226
Iva por Pagar	204.560	272.733
TOTAL	**383.042**	**769.454**

(a) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	2019	2018
Resultado Antes De La Participación Trabajadores	439.982	659.978
(-) 15% Participación Trabajadores	-65.997	-98.997
Utilidad Antes De Impuesto A La Renta	**373.985**	**560.982**
Más (Menos) Gastos No Deducibles (Ingresos Exentos), Neto	103.664	450.942
Base Imponible	**477.649**	**1.011.924**
Impuesto a la Renta Causado	-119.412	-252.981
Anticipo Determinado Del Ejercicio	-	427.019
Impuesto a la Renta	**119.412**	**427.019**
(-) Anticipo Pagado	-	-
(-) Crédito Tributario	586.916	556.527
Saldo a Favor del Contribuyente	**467.503**	**129.508**

17. OBLIGACIONES LABORALES

(a) Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
15% Participación de Trabajadores	65.997	98.997
Nóminas por pagar	24.272	36.273
IESS	166.008	179.899
Beneficios Sociales	285.993	492.898
TOTAL	**542.270**	**808.068**

(b) Largo Plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Provisión para Jubilación Patronal	451.574	473.316
Provisión para Desahucio	34.925	167.156
TOTAL	**486.499**	**640.472**

18. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones por arrendamientos operativos se desglosa como sigue:

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2019	2018	2019	2018
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Por Arrendamientos Operativos	1.763.730	-	4.082.972	-
TOTAL	**1.763.730**	**-**	**4.082.972**	**-**

Pasivo consecuente de aplicación de NIIF 16 Arrendamientos (derecho de uso de los locales alquilados).

19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

19.1 CAPITAL SOCIAL. - Está representando por un capital suscrito y pagado de US$ 3.750.000, divididos en acciones ordinarias y nominativas valoradas en US$ 1 cada una. El Capital podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

	2019		2018	
	(en U.S. dólares)	Participación Accionaria	(en U.S. dólares)	Participación Accionaria
Barciona Antón Joseantonio	1.250.000	33.33%	902.000	33.33%
Barciona Antón Fernando	1.250.000	33.33%	902.000	33.33%
Barciona Antón María	1.250.000	33.33%	902.000	33.33%
TOTAL	**3.750.000**	**100%**	**2.706.000**	**100%**

19.2 APORTE A FUTURO AUMENTO DE CAPITAL . - Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de junio de 2018 se resolvió aumentar el capital por $ 1.044.000,00 con fondos de la Reserva Legal que dispone la compañia, y a favor de los accionistas:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Barciona Antón Joseantonio Wadih	-	348.000
Barciona Antón Fernando Alfredo	-	348.000
Barciona Antón María Auxiliadora	-	348.000
TOTAL	**-**	**1.044.000**

19.3 RESERVAS. – Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las reservas son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Reserva Legal (a)	245.856	232.460
Reservas Facultativas	2.972.273	2.972.273
Reservas del Capital	676.990	676.990
TOTAL	**3.895.119**	**3.881.723**

(a) La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por Cobrar Relacionados corto plazo			
CIFE (Cia.Import.y Fabric.Ecuat.C.Ltda.)	Por Control	486.216	431.348
Exicar S.A.	Por Control	-	28.598
Inmob. Praga S.A.	Por Control	-	50.951
Dostol S.A.	Por Control	-	13.812
Listonsa S. A.	Por Control	-	4.651
Ridleycorp S.A.	Por Control	-	16.447
Conmistion S.A.	Por Control	-	23.877
Promusvento S.A.	Por Control	-	4.579
Dourdan S. A.	Por Control	-	19.636
Decadro S. A.	Por Control	10.438	10.253
Stallaert S. A.	Por Control	25.364	25.364
Predial Capitán Nájera S.A.	Por Control	928.268	453.051
Pharmacaps del Ecuador Pharmacaps S.A.	Por Control	-	102.508
Matterscorp S.A.	Por Control	-	29.624
Loadtrader S. A.	Por Control	7.923	7.923
Rogelmy S. A.	Por Control	1.513	932
Nibasolsa S. A.	Por Control	100.260	99.768
Kusentov S. A.	Por Control	32.714	27.352
Faysalo S. A.	Por Control	39.570	39.520
Tenous S. A.	Por Control	25.762	25.096
Divilecsa S.A.	Por Control	20	20
Suman		**1.658.049**	**1.415.310**
Cuentas por cobrar largo plazo relacionadas:			
Listonsa S. A.	Por Control	-	292.096
Promusvento S. A.	Por Control	-	123.777
Conmistión S.A.	Por Control	2.398.751	2.398.751
Matterscorp S.A.	Por Control	-	118.738
Predial Capitán Nájera S.A.	Por Control	2.805.273	1.906.648
Divilecsa S.A.	Por Control	875.552	875.552
Suman		**6.079.576**	**5.715.562**

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por pagar corto plazo relacionadas:			
Dostol S.A.	Por Control	-	3.836
Exicar S.A.	Por Control	-	83.360
Inmob. Praga S.A.	Por Control	-	319.333
Listonsa S.A.	Por Control	-	26.399
Predial Capitán Nájera S.A.	Por Control	625.901	64.735
Rogelmy S.A.	Por Control	21.295	21.295
Matterscorp S.A.	Por Control	-	79.980
Promusvento S.A.	Por Control	-	109.525
Conmistion S.A.	Por Control	-	58.255
Suman		**647.196**	**766.718**

Los saldos pendientes al cierre del período no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado ningún deterioro material, de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años para examinar la posición financiera de parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas fueron como sigue:

Operaciones Con Partes Vinculadas:	Relación	Tipo de Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Predial Capitán Nájera S.A.	Por Control	Compra	1.125.600	1.030.100
Conmistion S.A.	Por Control	Compra	-	75.000
Exicar S.A.	Por Control	Compra	-	90.000
Matterscorp S.A.	Por Control	Compra	-	100.000
Promusvento S.A.	Por Control	Compra	-	150.000
Listonsa S.A.	Por Control	Compra	-	40.500
Suman			**1.125.600**	**1.485.600**

21. INGRESOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos operativos son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Ingresos Ordinarios - Tarifa 12%	38.621.837	45.934.925
Ingresos Ordinarios - Tarifa 0%	1.027.494	956.734
(-) Descuentos en Ventas	-4.395.440	-5.298.519
(-) Devoluciones	-2.041.260	-2.257.006
TOTAL	**33.212.632**	**39.336.134**

22. COSTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos operativos son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Inventario Inicial	28.990.206	25.454.546
Compras Locales	4.121.949	7.192.022
Compras Importaciones	12.820.913	15.381.959
(-) Inventario Final	-30.399.023	-28.990.206
TOTAL	**15.534.045**	**19.038.322**

23. GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos operativos son como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, Salarios	3.726.255	4.436.606
Comisiones Y Bonificaciones	1.069.951	1.185.896
Beneficios Sociales	1.171.776	1.226.929
Aportes Patronales	559.042	663.704
Promoción Y Públicidad	585.834	1.105.177
Arriendos	3.598	2.153.847
Gastos De Seguros	150.260	190.841
Gastos De Viaje	186.635	186.869
Servicios Básicos	552.642	525.949
Suministros Y Materiales	182.300	242.098
Impuestos Y Contribuciones	353.813	438.291
Mantenimiento Y Reparaciones	427.716	392.030
Movilización Y Transporte	232.778	243.588
Depreciaciones De Propiedad, Planta Y Equipo	2.974.148	1.779.812
Amortizaciones De Activos Intángibles	31.383	57.516
Otros Gastos De Adm. Y Ventas	676.222	743.559
Comisiones Y Gastos Financieros	1.042.915	1.177.463
Intereses Financieros	3.555.319	3.067.780
TOTAL GASTOS	**17.482.587**	**19.817.954**

24. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2019, Almacenes Boyaca S.A., mantiene contrato como arrendatario de bienes inmuebles donde funcionan sus locales comerciales; entre los que podemos destacar los siguientes:

- En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado en Av. Juan Tanca Marengo Km 1.5, plazo 5 años, canon mensual $18.000,00

- En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado en Boyaca 1440 y Aguirre, plazo 5 años, canon mensual $5.200,00

- En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado en Av. Kennedy 101 y Av. Primera Oeste, plazo 5 años, canon mensual $6.150,00

- En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado en la ciudad de Manta, en Av. Ascario Paz entre calle 30 y 31, plazo 5 años, canon mensual $4.200,00

- En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado en la ciudad de Quito, en Av. 10 de Agosto entre Cuero y Caicedo, plazo 5 años, canon mensual $22.500,00

- En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado en la ciudad de Cuenca, en Av. Remigio Crespo y Esmeraldas, plazo 5 años, canon mensual $2.500,00

- En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado en la ciudad de Samborondon, en Lotización El Manglero solar 4A y 4B km 5, plazo 5 años, canon mensual $15.000,00

- En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un predio ubicado en Lotizacion Inmaconsa, calle Publica y Av. Casuarina, solar 5-6 Km 9.5 Via Perimetral, plazo 5 años, canon mensual $11.250,00

• En la ciudad de Guayaquil, con fecha 01 de enero de 2017, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado en la ciudad de Machala, en Av. 25 de Junio Solar 1, plazo 5 años, canon mensual $13.500,00

• En la ciudad de Quito, con fecha 10 de enero de 2019, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía COMPUEMPRESA S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado calle Leonor Stacey y Manuel Valdivieso, plazo 5 años, canon mensual $10.565,58 con incremento anual según índice de inflación.

• En la ciudad de Quito, con fecha 31 de mayo de 2018, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía SOUTHERN ENTERPRISES & INVESTMENTS CO. CIA. LTDA. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado Av. Granados entre Eloy Alfaro y 6 de Diciembre, plazo 5 años, canon mensual $22.142,98 con 5% de incremento anual.

• En la ciudad de Loja, con fecha 01 de octubre de 2018, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía PROINVI S.A. (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado Av. Orillas del Zamora, plazo 5 años, canon mensual $12.155,06 más alícuotas comunes por $3.816,73, con 5% de incremento anual.

• En la ciudad de Quito, con fecha 31 de mayo de 2018, se celebra contrato de arrendamiento entre la compañía INMOTOSCANA SOCIEDAD CIVIL Y COMERCIAL (ARRENDADORA) y la compañía Almacenes Boyacá S.A. (ARRENDATARIA) por un local comercial ubicado CC Paseo San Francisco, Av. Interoceanica, parroquia Cumbaya, local 1 y subsuelo 2, plazo 5 años, canon mensual $14.800,00 más alícuotas comunes por $4.739,20, con incremento anual según índice de inflación.

25. ASPECTOS TRIBUTARIOS

25.1 Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2017 al 2019.

25.2 Tarifa del impuesto a las ganancias

25.2.1 Provisión para los años 2019 y 2018

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25% y 25%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US$11.310,00 para 2019).

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Implicaciones económicas del COVID-19

El brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente en el 2020 y sus consecuencias aún no pueden ser completamente dimensionadas. Las medidas tomadas para contener el virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, lo que a su vez tiene implicaciones para la información financiera. Las medidas para prevenir la transmisión del virus incluyen limitar el movimiento de personas, restringir vuelos y viajes, limitar la operación de puertos y aduanas, cierre temporal de empresas, escuelas y universidades, cancelación de eventos, entre otras tantas medidas que el gobierno va adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

El COVID-19 y las medidas tomadas para controlarlo probablemente reducirán las entradas futuras de efectivo o aumentarán los costos operativos y de otro tipo por los motivos descritos anteriormente, puede significar que los proyectos de capital estén suspendidos, cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de préstamo existente, las ventas y los ingresos disminuyan como resultado de la disminución en la actividad económica producida por las medidas tomadas para controlar el virus, entre otras.

El gobierno ha reaccionado ante el impacto de COVID-19 con una variedad de medidas y, en algunos casos, apoyo específico para las empresas para que puedan apoyar a sus clientes, por lo que la compañía durante el ejercicio 2020 debe medir las implicaciones y el efecto en activos y pasivos, incluidos los efectos indirectos de una menor actividad económica.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

PARTE IV CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISIORES DE VALORES

Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ADADE ASESORES
GRUPO ASESOR INTERNACIONAL

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

Guayaquil, 29 de mayo de 2020

A los señores accionistas de:
ALMACENES BOYACA S.A.

En relación a la auditoria de los estados financieros de **ALMACENES BOYACA S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 29 de mayo de 2020, hemos auditado la información suplementaria incluida en los anexos 1 al 5 adjuntos.

En nuestra opinión, la información suplementaria contenida en los anexos 1 al 5 adjuntos de ALMACENES BOYACA S.A., al 31 de diciembre del 2019 ha sido preparada, en todos los aspectos importantes, de conformidad con lo establecido en los numerales 1 al 5 del artículo 13 y numerales 1 y 4 del artículo 6, sección IV, capitulo IV, subtitulo, IV, título II de la codificación de las resoluciones expedidas por el consejo Nacional de Valores.

Nuestra auditoria se efectuó principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre la información suplementaria incluida en los anexos adjuntos 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 auditoria aplicados en la auditoria de los estados financieros básicos.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los socios 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.

Campos & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE 527

Ing. Juan Villalta Portilla
Representante Legal

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403
Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador

ANEXO # 1

En cumplimiento a instrucciones según el art. 6 de la sección IV Disposiciones Generales del capítulo IV Auditoras Externas del subtitulo 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 auditoria 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 2019 se encuentran enmarcadas en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores.

2. **Evaluación y recomendaciones sobre el control interno**

Por aparte 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 buena 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 correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2019.

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

Nuestro trabajo de auditoria nos permitió verificar el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley, referentes al pago de impuestos, tasas y contribuciones correspondientes al año 2019.

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

Estimamos que **ALMACENES BOYACA S.A.,** implemento durante el año 2019 las medidas correctivas recomendadas en los informes de auditoría externa anteriores.

ANEXO # 2

En cumplimiento, instruido en el art. 13 de la sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del subtitulo IV del título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre el siguiente aspecto:

1. **Verificación de cumplimiento de las condiciones establecidas en los prospectos de oferta pública.**

Los procedimientos de auditoria 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 2019 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.**

Nuestro trabajo de auditoria nos permitió verificar la evidencia en cuanto a la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores (ver Anexo 4).

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 auditoria nos permitió verificar la contabilización de las provisiones para el pago del capital e intereses durante el año 2019, en relación con la emisión de obligaciones.

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

Nuestro trabajo de auditoria nos permitió verificar la razonabilidad y el cumplimiento de las garantías que respaldan la emisión de valores correspondientes al año 2019 (ver Anexo 5).

ANEXO # 3

ALMACENES BOYACA S.A.

FORMA DE COLOCACION DE LA EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Las emisiones de Obligaciones vigentes durante el año 2019 fueron colocadas en el periodo en que fueron aprobadas para su circulación (2014-2015, 2017 Y 2018).

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 2017.6.02.002079 del 01 de Septiembre de 2017.

CLASE	NO. De Títulos Colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de Intereses	Tasa de Interés Fijo
1	800	$ 4.000.000,00	1440 Días	TRIM	TRIM	8,00% FIJO

SEXTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo 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.

CLASE	NO. De Títulos Colocados	Valor Total	Plazo	Pago de Capital	Pago de Intereses	Tasa de Interés Fijo
1	250	$ 2.500.000,00	720 Días	Al Vencimiento	TRIM	8,50% FIJO
2	250	$ 2.500.000,00	900 Días	Al día 540 y al vencimiento	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

SEGUNDA EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Aprobada con resolución No. SCVS-INMV-2017-00003841 del 01 de Septiembre del 2017 por $ 4.000.000,00, e inscripción No. 2017.G.02.002080 del 01 de Septiembre de 2017, tasa 0%, 1 pago al vencimiento del capital. Plazo del programa de 720 días.

CLASE	Plazo del Programa	Cupo Autorizado	Plazo de emisión	Pago de Capital	Pago de Intereses	Tasa de Interés Fijo
SC	720 Días	$ 4.000.000,00	359 Días	Al Vencimiento	N/A	0%

TERCERA EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Aprobada con resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2019-00004145 del 22 de Mayo del 2019 por $ 4.000.000,00, e inscripción No. 2019.G.02.002582 del 23 de Mayo de 2019, tasa 0%, 1 pago al vencimiento del capital. Plazo del programa de 720 días.

CLASE	Plazo del Programa	Cupo Autorizado	Plazo de emisión	Pago de Capital	Pago de Intereses	Tasa de Interés Fijo
SC	720 Días	$ 4.000.000,00	359 Días	Al Vencimiento	N/A	0%

Referencia legal: Art 13, sección IV, Capitulo IV, Subtitulo IV, Titulo II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ANEXO # 4

ALMACENES BOYACA S.A.

APLICACIÓN DE RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Los recursos obtenidos por las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el 2019 fueron utilizados en el periodo en que se captaron, esto es 2017;2018 y 2019.

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 100% hasta el 02 de diciembre de 2019 cuyos recursos se usaron para sustituir pasivos con instituciones financieras y para capital de trabajo por adquisición de nueva mercadería.

Año 2019 (III emisión Papel Comercial): $ 4.000.000,00, colocada al 83% hasta el 26 de diciembre de 2019 cuyos recursos conforme su venta fueron usados para capital de trabajo.

Referencia legal: Art 13, sección IV, Capitulo IV, Subtitulo IV, Titulo II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ANEXO # 5

ALMACENES BOYACA S.A.

GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE OBLIGACIONES Y EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Garantía General: sobre todos los Activos de la Compañía no gravados, al 31 de diciembre del 2019

CERTIFICADO DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN

Concepto	DIC/2019
Total Activos (USD)	68.871.000,66
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-139.041,89
(-) Activos Gravados	-4.115.009,20
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia admnistrativa y judicial en la que se encuentren	-67.165,00
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-7.737.625,74
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y sean vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.	-29.097,08
TOTAL DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	**56.783.061,75**
TOTAL MONTO NO REDIMIDO DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	**14.191.266,67**
Emisión de OBLIGACIONES V	1.750.000,00
Emisión de OBLIGACIONES VI	9.116.666,67
Emisión de Obligaciones Papel Comercial III	3.324.600,00
Obligaciones Circulación/Activos Libres	**24,99%**

Referencia legal: Art 13, sección IV, Capitulo IV, Subtitulo IV, Titulo II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Conejo Nacional de Valores.

PARTE V OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

Guayaquil, 29 de mayo de 2020

A la Junta de Accionistas de

ALMACENES BOYACA S.A.

Hemos auditado los estados financieros de **ALMACENES BOYACA S.A.**, (en adelante "La Compañía"), al 31 de diciembre de 2019 y con fecha 29 de mayo de 2020, hemos emitido nuestro informe de auditoría que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la compañía, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si las Normas Internacionales de Contabilidad utilizadas y las estimaciones contables relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento sobre si las actividades realizadas por la compañía se enmarcan en las disposiciones legales y reglamentarias dispuesta por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, sobre el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Compañías, sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes de auditores anteriores.

Basados en nuestra revisión, no hemos encontrado debilidades en el sistema de control interno de carácter significativo que podamos comentar. Nuestro estudio y evaluación fueron realizados con el exclusivo propósito de examinar los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema de control contable de la compañía, tomados en su conjunto.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el tercer párrafo, no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente los estados financieros, en relación a las opiniones adicionales establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 del Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

El cumplimiento por parte de la compañía, de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de su administración; tales cumplimientos podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.

Esta información se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de la compañía y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Campos & Asoc. Co. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
SC-RNAE - No. 527

Ing. Juan Villalta Portilla
Representante Legal

Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ADADE ASESORES
GRUPO ASESOR INTERNACIONAL

EVALUACIONES Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO

Guayaquil, 29 de mayo de 2020

Fernando Barciona Anton
Gerente General

ALMACENES BOYACA S.A.

Ciudad. -

Con relación al examen de los Estados Financieros de **ALMACENES BOYACA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2019, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las normas internacionales de auditoría. Dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

La administración de **ALMACENES BOYACA S.A.**, es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambio en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, fueron realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema de control. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de **ALMACENES BOYACA S.A.**, tomados en conjunto.

Campos & Asoc. Co. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
SC-RNAE - No. 527

Ing. Juan Villalta Portilla
Representante Legal

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403
Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador

1. Aspectos Contables

1.1. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Observación: En conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 19 "Beneficios a Empleados", la cual nos indica que la Compañía debe provisionar en los estados financieros beneficios a recibir por los empleados posterior a su desahucio y/o jubilación por parte del patrono. A la emisión de nuestro informe de auditoría no hemos recibido el estudio acturial realizado por un profesional independiente por dichos beneficios.

Recomendación: La Compañía deberá realizar un análisis de la aplicación de la norma, con ayuda de un profesional calificado por los entes reguladores con la finalidad de determinar el rubro actual por las obligaciones post-empleo que mantenga la compañía actualmente.

Comentario de la administración: La compañía se compromete a seguir la recomendación planteada por el auditor independiente y contratar oportunamente los servicios de los profesionales calificados para el efecto.

PARTE VI ANEXOS

Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ADADE
ASESORES
GRUPO ASESOR INTERNACIONAL

Señores
Catastro Público de Mercado de Valores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

En mi calidad de Representante Legal de la firma auditora externa **CAMPOS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.,** certifico bajo juramento que el equipo de auditoría y el socio que suscribe el informe de la Compañía auditada determinada, **ALMACENES BOYACA S.A.,** no se encuentran incursos en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A., es participante del Mercado de Valores.

Atentamente,

Campos & Asoc. Co. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
SC-RNAE - No. 527

Ing. Juan Villalta Portilla
Representante Legal

Guayaquil, 29 de mayo de 2020

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403
Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador