

1) ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Constitución

Almacenes Boyacá S.A. (en adelante la compañía) se constituyó por medio de escritura pública inscrita el 29 de abril de 1965 como compañía limitada e inició sus actividades comerciales en agosto del mismo año, posteriormente y según Resolución No. 2602 del 21 de Junio del 1996 pasa a transformarse en Sociedad Anónima. El domicilio legal de la Compañía es en Av. Juan Tanca Marengo Km 1.5 e/ Av. Agustín Freire y José Castillo (Diagonal al CC Dicientro). Teléfono PBX (593-04) 2597-600. Guayaquil - Ecuador.

b) Actividad Económica

Actividad Económica principal consiste en la Venta al por mayor y menor de artículos de ferretería. Adicionalmente se dedica a la venta de pisos y revestimientos, maquinarias, implementos de baños, cocina, y artículos de decoración del hogar preferentemente de lujo, adquiridos dentro y fuera del país.

La compañía efectúa sus ventas a nivel nacional desde sus canales de ventas de Por Mayor, Por Menor y Proyectos. Tiene almacenes ubicados en Guayaquil (3), Samborondón (1), Quito (3), Cuenca (1), Manta (1), Loja (1) y Machala (1).

c) Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de la Presidencia de la compañía y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizar dentro del plazo de ley.

2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1) DECLARACION DE CUMPLIMIENTO Y PREPARACIÓN

Los estados financieros son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo disponible en bancos locales y del exterior. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

3) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos clasificados en activos corrientes, inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, a valor razonable, menor cualquier deterioro, en función de su recuperabilidad. Los plazos de crédito que

ofrece la compañía son de máximo 30 días para proyectos y 90 días para ferreterías.

4) INVENTARIOS

El inventario se valora al costo o valor razonable, el menor. El costo se determina sobre la base del promedio ponderado.

El stock de mercaderías comprende mercadería de nacional e importada.

El costo de adquisición comprende el precio de compra. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo neto de adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado menos todos los costos y gastos de distribución y venta.

Las importaciones se registran a su costo de adquisición más los gastos de importación incurridos hasta su ingreso a bodega.

5) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

5.1) MEDICION INICIAL

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente a su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

5.2) MEDICION POSTERIOR

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos por reparaciones y mantenimiento se imputaran a resultados en el periodo en que ocurra.

5.3) MÉTODO DE DEPRECIACIÓN Y VIDAS ÚTILES

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecian por el método de línea recta. Las principales partidas de propiedades, planta y equipo de la compañía son depreciadas según los siguientes años de vida útil:

Tipo	Vida útil estimada (años)
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros Equipos	10

5.4) RETIRO O VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio

de venta y su valor en libros, reconocida en los resultados del periodo en que ocurren.

6) ACTIVOS INTANGIBLES

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, tienen una vida útil finita y son medidos inicialmente al costo. Posteriormente se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado.

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

Los activos intangibles que comprenden licencias y programas informáticos adquiridos se expresan al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de su vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

Si existiere algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización o vida útil de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

7) INVERSIONES EN ASOCIADAS

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor tiene una influencia significativa; es decir en aquellas en las cuales tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener control ni el control conjunto de ésta.

Una inversión en una asociada se contabilizará utilizando el método de participación, desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá, en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

8) PRÉSTAMOS

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

9) COSTOS POR PRÉSTAMOS

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de

un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

10) 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.

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados, locales y del exterior, de productos variados, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y solo se otorgan garantías en casos específicos.

11) IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable registrada al cierre del periodo. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal aprobada.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

12) PROVISIONES

Las 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 que incorporen beneficios económicos; 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

13) BENEFICIOS A EMPLEADOS

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicios de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

14) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencias y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% será destinado para todos los trabajadores, y el 5% restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

Al cierre del ejercicio la compañía reconoce un pasivo por esta participación, provisionando los valores amparados en las normas legales.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

15) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una las siguientes condiciones:

- a) La compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;*
- b) La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;*
- c) El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;*
- d) Es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y*
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción poder ser medidos con fiabilidad.*

16) COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se vaya a realizar el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

17) COMPENSACION DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

18) ACTIVOS FINANCIEROS

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuáles son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, activos disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Usualmente la compañía mantiene únicamente préstamos y cuentas por cobrar.

18.1) Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

18.2) Baja en cuenta de un Activo Financiero

La compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran 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. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrá que pagar.

18.3) 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. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2015****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 3. CAJA Y BANCOS**

	dic-15	dic-14
Caja Mayor	233,345.79	55,187.33
TOTAL DE CAJA	233,345.79	55,187.33
BANCOS		
Pacífico Cta. Cte. # 3199343	-	99,559.35
Pichincha Cta. Cte. # 600918-7/3119289804	53,349.20	83,295.10
Guayaquil Cta. Cte. # 141198-5	156,682.67	567,087.31
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Cte. # 5956-3	1.49	163.24
Del Austro Cta. Cte. # 0209103362	596.31	6,380.56
Produbanco / Promerica Cta. Cte. # 1026224243	54,444.51	60,770.80
Solidario Cta. Ahorro # 0912054927	611.15	3,633.24
Bolivariano Cta. Cte. # 514012-7	286,271.47	1,444,012.77
Bolivariano Cta. Ahorro # 7002143	50,362.26	1,144.05
Pichincha Miami Cta. Cte. # 23118870	-	13,573.04
Internacional Cta. Cte. # 1000617043	4,625.44	211,873.16
Banco General Rumiñahui Cta. Cte. # 8026016104	672.97	991.00
Banco Sabadell Miami Cta. Cte. # 501561	32,285.77	-
TOTAL DE BANCOS	639,903.24	2,492,483.62

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

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

	dic-15	dic-14
Clientes ⁽¹⁾	6,737,988.89	6,654,331.74
Cheques Protestados	249,369.06	228,644.38
Ctas. Relacionadas	669,002.93	664,326.32
Empleados	270,538.40	276,930.82
Ejecutivos	14,361.08	436,952.81
Varios	1,056,797.22	1,086,139.27
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	8,998,057.58	9,347,325.34

ALMACENES BOYACA

Composición de Cartera
(al 31-DIC-2015)

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	3,424,322.74	200,469.45
De 31 a 60 días	1,486,756.24	55,262.53
De 61 a 90 días	674,447.66	7,777.71
De 91 a 120 días	633,338.62	10,292.50
De 121 a 150 días	44,684.23	5,906.52
Mayor a 150 días	179,113.34	15,617.34
	6,442,662.84	295,326.05

Cartera Total

6,737,988.89**ALMACENES BOYACA**

Composición de Cartera
(al 31-DIC-2014)

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	3,312,768.38	286,152.48
De 31 a 60 días	1,438,322.09	78,882.40
De 61 a 90 días	652,476.14	11,101.99
De 91 a 120 días	612,706.31	14,691.63
De 121 a 150 días	43,228.55	8,431.04
Mayor a 150 días	173,278.36	22,292.38
	6,232,779.82	421,551.92

Cartera Total

6,654,331.74

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

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

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

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2015****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 5. INVENTARIOS**

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Mercadería Disponible	23,986,015.18	21,116,396.98
En Tránsito	354,109.87	659,060.47
(-) Provisión de Inventarios a VNR	-	-211,556.98
TOTAL INVENTARIOS	24,340,125.05	21,563,900.47

\$ 5.395.178,16 de este inventario esta gravado en cañdad de prenda con los Bancos y \$ 1.310.000,17 por prenda sin desplazamiento a/f. del Representante de los Obligacionistas (Valoratec S.A.) por la Emisión de USD 8.00 millones (inscripción 2014-2-02-01353 del 09 de octubre de 2014).

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

NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Seguro prepagado	35,606.61	30,729.90
Cr. Tributario I. Renta -Año Ant.	218,912.05	484,820.22
Cr. Tributario I. Renta -Año Act.	567,265.02	218,912.05
Crédito Tributario I.S.D.	88,948.98	-
Anticipos a proveedores	1,746,346.28	3,571,646.80
Depósitos en Garantía	182,527.42	180,127.42
Varios	254,317.21	449,551.70
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	3,093,923.57	4,935,788.09

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Instalaciones	10,135,584.82	9,445,737.82
Muebles y enseres	1,649,001.51	1,708,451.54
Inmuebles	29,824.48	-
Equipos de Computación y Software	427,833.38	467,472.09
Equipos de Comunicación	90,651.48	84,859.58
Equipos de Seguridad	929,014.21	882,069.02
Vehículos	723,299.75	894,229.56
Maquinarias	838,194.00	847,054.84
Mejoras Propiedades Arrendadas	2,875,869.60	2,862,577.49
Depreciaciones Acumuladas	-5,884,130.64	-4,488,671.09
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - TÁNGIBLE	11,815,142.59	12,703,780.85

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

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2015****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 8. PROPIEDADES INTANGIBLES**

	dic-15	dic-14
Registro de Marcas	42,968.75	41,750.00
(-) Amortización Acumulada	-38,720.59	-38,477.64
TOTAL PROPIEDADES INTANGIBLES	4,248.16	3,272.16

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

NOTA 9. INVERSIONES EN ACCIONES

	dic-15	dic-14
O.V. Hotelera Machala S.A.	29,097.08	29,097.08
Electroquil S.A.	1,059.86	1,059.86
TOTAL DE INVERSIONES EN ACCIONES	30,156.94	30,156.94

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

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	dic-15	dic-14
Listonsa S.A.	370,546.95	370,546.95
Ridleycorp S.A.	-	280,541.64
Promusvento S.A.	330,725.27	330,725.27
Comisión S.A.	2,600,990.11	2,600,990.11
Matterscorp S.A.	225,779.38	225,779.38
Predial Capitán Nujera S.A.	56,793.98	75,134.48
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	3,584,835.69	3,883,717.83

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

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

	dic-15	dic-14
Proveedores Locales ⁽¹⁾	1,308,248.65	1,174,735.20
Proveedores del Exterior ⁽²⁾	543,591.16	995,545.70
Acreedores Varios ⁽³⁾	1,187,350.46	1,517,355.82
Cías. Relacionadas ⁽⁴⁾	1,272,911.73	1,533,201.21
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	4,312,102.00	5,270,837.93

⁽¹⁾ Corresponden a facturas pendientes de pago por los créditos en adquisición de mercadería local. ⁽²⁾ Por adquisición de mercadería importada. ⁽³⁾ Por adquisición de otros bienes y servicios relacionados con la operatividad de la

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

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO

	dic-15	dic-14
Cia. de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A.	23,268.13	13,955.93
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR C/P.	23,268.13	13,955.93

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

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2015****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCIÓN CORRIENTE****ANEXO DE CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS**

Los créditos con instituciones financieras ascendieron a \$ 29.277.135,43 y se amortizaron \$ 29.810.068,20 de capital adeudado, distribuidos según el presente anexo:

ALMACENES BOYACA S.A.

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

	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	BANCO PRODUBANCO / PROMERICA	BANCO BOLIVARIANO C.A.	BANCO PICHINCHA C.A.	BANCO INTERNACIONAL	BANCO GENERAL ALUMINADA	BANCO SABADELL (EXTERIOR)	BANCO AUSTROBANK (EXTERIOR)	BANCO UNION DEL SUR (EXTERIOR)	TOTAL
Saldo al 01-enero-2015 VR	7.044.459.31	4.979.049.24	6.898.878.93	2.460.979.35	2.585.406.70	-	-	-	-	23.077.783.53
Saldo al 01-enero-2015 VR - 2303001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos del periodo	7.423.681.00	1.200.000.00	9.683.444.43	1.150.000.00	2.600.000.00	700.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	29.277.135.43
1-1) Amortizaciones del periodo	10.212.952.29	-1.646.990.43	10.274.767.82	3.656.334.85	4.479.767.95	639.253.26	-	-	-	29.810.068.20
Saldo a la fecha de corte	4.755.208.82	4.632.058.81	5.317.555.54	973.644.50	805.639.15	60.745.74	2.000.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	22.544.856.16
Distribución por plazos										
Corto Plazo	1.959.594.20	911.819.57	5.161.999.99	305.085.93	805.639.15	60.745.74	-	-	-	9.104.885.58
Largo Plazo - Porción corriente	1.071.422.17	1.162.800.55	133.333.32	233.197.43	-	-	2.000.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	2.540.753.47
Largo Plazo - Porción no corriente	1.724.191.65	2.717.436.69	22.222.23	435.361.14	-	-	-	-	-	10.899.211.71
Saldo a la fecha de corte	4.755.208.82	4.632.058.81	5.317.555.54	973.644.50	805.639.15	60.745.74	2.000.000.00	2.000.000.00	2.000.000.00	22.544.856.16

Porción corriente de las obligaciones bancarias de Largo Plazo:

	dic-15	dic-14
Banco de Guayaquil S.A.	1,071,422.17	768,645.25
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	1,102,800.55	1,005,648.17
Banco Bolivariano C.A.	133,333.32	133,333.32
Banco Pichincha S.A.	233,197.43	214,258.88
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS P/CTE.	2,540,753.47	2,121,885.62

NOTA 14. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCIÓN CORRIENTE

	dic-15	dic-14
Emisión de Obligaciones III	1,912,500.00	2,550,000.00
Emisión de Obligaciones IV	1,577,250.00	974,250.00
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS P/CTE	3,489,750.00	3,524,250.00

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

Emisión de Obligaciones IV: emitida por \$ 8.000.000,00 aprobada bajo resolución No. SCV-INMV-DNAR-14-29077 del 02 de Octubre del 2014 e inscrito en Mercado de Valores bajo el número 2014.2.02.01353 del 09 de octubre del 2014. Pagos trimestrales desde el 24 de enero de 2015 hasta el 24 de octubre del 2018 a una tasa de 8.00%. Al 31 de diciembre de 2014 se colocó 53.71% de esta emisión.

NOTA 14b. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-CORTO PLAZO

	dic-15	dic-14
Emisión de Papel Comercial *	1,300,000.00	2,000,000.00
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS C/P	1,300,000.00	2,000,000.00

Emisión de Obligaciones II: por \$ 6.000.000,00 aprobada bajo Resolución No. SC-INV-DJMV-DayR-G-10.0005441 del 12/Agosto/2010 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2010-2-02-00833 del 11/Agosto/2010. Pagos trimestrales desde el 27/Nov/2010 hasta el 27/Agosto/2014 a una tasa cupón

* **Emisión de Papel Comercial:** aprobado con resolución No. SC-INV-DJMV-DNAR-14.0029036 el 30 de septiembre de 2014 por \$ 4.000.000,00, e inscripción No. 2014-2-02-01352 del 09 de Octubre de 2014, a una tasa del 6%, pagos trimestrales de cupones de interés y pago al vencimiento del capital, desde el 20 de enero de 2015 hasta el 19 de octubre del 2015. Al 31 de diciembre de 2014 se colocó 50% del papel.

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2015****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO**

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Banco Pacífico S.A.	3,163.09	-
Banco Bolivariano C.A.	5,161,999.99	5,609,990.03
Banco de Guayaquil S. A.	1,959,594.20	4,394,864.45
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	811,819.57	155,058.50
Banco Pichincha S.A.	305,085.93	1,587,161.93
Banco Internacional S.A.	805,639.15	2,685,406.70
Banco General Kumiñahua	60,746.74	-
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS - C/P.	9,108,048.67	14,432,481.61

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

NOTA 16. IMPUESTOS POR PAGAR

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Retención Fuente	31,499.93	42,192.43
Retención Fuente del IVA	30,726.58	38,853.97
Iva por Pagar	204,722.37	218,916.76
Impuesto a la Renta por Pagar	454,662.50	-
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	721,611.38	299,963.16

Por obligaciones corrientes con la administración tributaria.

NOTA 17. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
15% Participación de Trabajadores	300,891.55	386,328.18
Nóminas por pagar	23,126.40	56,199.00
IESS	161,307.13	158,489.88
Beneficios Sociales	686,602.65	706,844.70
TOTAL DE PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR	1,171,927.73	1,307,861.76

Por obligaciones corrientes con los trabajadores de la compañía.

NOTA 18. OBLIGACIONES BANCARIAS - LARGO PLAZO

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Banco de Guayaquil S. A.	1,724,191.65	1,880,959.61
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	2,717,436.69	3,818,342.57
Banco Bolivariano C.A.	22,222.23	155,555.58
Banco Pichincha S.A.	435,361.14	668,558.54
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	2,000,000.00	-
Banco Austrobank (Exterior)	2,000,000.00	-
Banco Union del Sur (Exterior)	2,000,000.00	-
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	10,899,211.71	6,523,416.30

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

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2015****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 19. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS**

	dic-15	dic-14
Emisión de Obligaciones III	-	1,912,500.00
Emisión de Obligaciones IV	3,154,500.00	2,922,750.00
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS L/P	3,154,500.00	4,835,250.00

Ver relación con Nota 14

NOTA 20. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	dic-15	dic-14
Provisión para Jubilación Patronal	441,200.55	403,386.80
Provisión para Desahucio	231,509.14	191,412.79
TOTAL RESERVAS JUBILACION Y DESAHUCIO	672,709.69	594,799.59

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

NOTA 21. CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 2.706.000,00 en acciones clases únicas (ordinarias y nominativas) por el valor de \$ 1.00 cada una. Accionistas

	dic-15	dic-14
Tenous S.A.	2,705,999.00	2,025,999.00
Jomafe LLC.	1.00	1.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	2,706,000.00	2,026,000.00

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

NOTA 22. APORTES A CAPITAL FUTURO

	dic-15	dic-14
Aportes a Capital Futuro	-	680,000.00
TOTAL APORTES A CAPITAL FUTURO	-	680,000.00

En octubre de 2014 se procedió con el trámite de aumento de capital tomando \$680.000,00 de las reservas facultativas y reversando el primer aporte tomado de las reservas de capital (\$676.979,73)

NOTA 23. RESERVAS

	dic-15	dic-14
Reservas Legales	1,104,549.81	927,169.77
Reservas Facultativas	2,972,272.96	2,972,272.96
Reservas del Capital	676,989.73	676,989.73
TOTAL RESERVAS	4,753,812.50	4,576,432.46

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2015****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 24. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
INGRESOS ORDINARIOS - Tarifa 12%	56,164,458.17	52,156,441.10
INGRESOS ORDINARIOS - Tarifa 0%	1,471,747.08	368,899.51
(-) DESCUENTOS	-3,456,529.77	-1,867,087.49
(-) DEVOLUCIONES	-6,795,216.92	-6,794,466.24
TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	47,384,458.56	43,863,786.88

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

El costo de venta del periodo, comprende:

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Inventario Inicial	20,904,840.00	16,204,926.95
Compras Locales	8,196,774.93	7,773,429.37
Compras Importaciones	21,021,989.05	20,180,524.68
(-) Inventario Final	-23,986,015.18	-21,116,396.98
(+) Provisión de Inventario a VNR	-	211,556.98
TOTAL COSTOS DE VENTAS	26,137,588.80	23,254,041.00

NOTA 26. OTROS INGRESOS

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Otros Ingresos	459,328.91	428,806.86
TOTAL OTROS INGRESOS	459,328.91	428,806.86

Los Otros Ingresos corresponden a bonificaciones por compra (pronto pago), intereses por mora de clientes, diferencial cambiario, indemnizaciones de seguros, entre otros.

NOTA 27. EGRESOS

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
Gastos de Administración y Ventas	14,945,348.39	14,599,042.63
Gastos de Depreciación	1,891,832.84	1,432,334.42
Gastos por Amortizaciones	49,998.49	41,961.30
Intereses Financieros	2,813,075.28	2,389,693.20
TOTAL EGRESOS	19,700,255.00	18,463,031.55

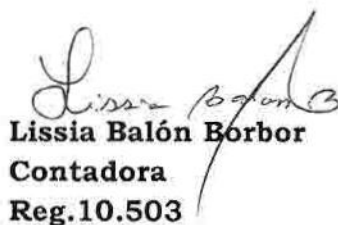
NOTA 28. PARTICIPACION A TRABAJADORES

	<i>dic-15</i>	<i>dic-14</i>
15% Participación de Trabajadores	300,891.55	386,328.18
TOTAL PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	300,891.55	386,328.18

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2015****Expresadas en dólares de E.U.A.****ALMACENES BOYACA S. A.****NOTA 29. CONCILIACION TRIBUTARIA 2015**

	2,015	2,014
UTILIDAD CONTABLE	2,005,943.67	2,575,521.19
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-300,891.55	-386,328.18
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	-13,213.80	-7,393.52
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-141,767.22	-182,969.49
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS DERIVADAS DEL COPCI	-	-
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	186,934.38	284,115.36
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	91,666.67	-
(+) AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	13,765.68	28,970.46
(+) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	21,182.30	24,208.88
(-) AMORTIZACIÓN PERDIDAS DE AÑOS ANTERIORES	-	-
(-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES	-	-
(-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI	-	-
(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	-	-
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	-	-710,495.99
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-	-229,509.11
UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	1,863,620.13	1,396,119.60
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	409,996.43	307,146.31
ANTICIPO CALCULADO PARA EL 2014 - IMPUESTO A PAGAR	454,662.50	415,392.64
(-) CRED. TRIBUT. POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	-88,948.98	-140,832.28
(-) CRED. TRIBUT. POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	-567,265.02	-493,472.41
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑIA	-201,551.50	-218,912.05

-----000-----

**José Barcelona Chedraui**
Presidente
Lissia Balón Borbor
Contadora
Reg.10.503