

ALMACENES BOYACA S.A.

Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016

Expresadas en dólares de E.U.A.

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 Dcentro). 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).

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

Las presentes Notas han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A.

Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016

Expresadas en dólares de E.U.A.

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.

ALMACENES BOYACA S.A.

Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016

Expresadas en dólares de E.U.A.

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 impositivos 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 impositivos. 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.

ALMACENES BOYACA S.A.

Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016

Expresadas en dólares de E.U.A.

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 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.

ALMACENES BOYACA S.A.

Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016

Expresadas en dólares de E.U.A.

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 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 3. CAJA Y BANCOS**

	dic-16	dic-15
Caja Mayor	551,240.75	233,345.79
TOTAL DE CAJA	551,240.75	233,345.79
BANCOS		
Pacifico Cta. Cte. # 3199843	19,708.18	-
Pichincha Cta. Cte. # 600918-7/3119289804	45,801.24	53,349.20
Guayaquil Cta. Cte. # 141198-5	165,145.51	156,682.67
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Cte. # 5956-3	2,089.42	1.49
Del Austro Cta. Cte. # 0209103362	3,244.16	596.31
Produbanco / Promerica Cta. Cte. # 1026224243	80,712.64	54,444.51
Solidario Cta. Ahorro # 0912054927	3,751.41	611.15
Bolivariano Cta. Cte. # 514012-7	171,770.33	286,271.47
Bolivariano Cta. Ahorro # 7002143	1,687.07	50,362.26
Internacional Cta. Cte. # 1000617043	59,784.65	4,625.44
Banco General Rumiñahui Cta. Cte. # 3026016104	-	672.97
Banco Sabadell Miami Cta. Cte. # 501561	106,928.80	32,285.77
TOTAL DE BANCOS	660,623.41	639,903.24

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

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

	dic-16	dic-15
Clientes ⁽¹⁾	7,107,426.98	6,737,988.89
Cheques Protestados	213,016.76	249,369.06
Cías. Relacionadas	1,020,619.19	669,002.93
Empleados	294,347.44	270,538.40
Ejecutivos	28,260.38	14,361.08
Varios	1,058,375.86	1,056,797.22
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	9,722,546.61	8,998,057.58

ALMACENES BOYACA**Composición de Cartera**

(al 31-DIC-2016)

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

Cartera Total **7,107,426.98**

ALMACENES BOYACA**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	674,447.67	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**

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

Las presentes Notas han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.**

de los clientes nuevos a través de un análisis crediticio interno; los cupos son revisados constantemente según el cumplimiento de deuda del cliente.

⁽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.

NOTA 5. INVENTARIOS

	dic-16	dic-15
Mercadería Disponible	19,948,818.56	23,986,015.18
En Tránsito	671,663.48	354,109.87
TOTAL INVENTARIOS	20,620,482.04	24,340,125.05

\$ 5.137.625,36 de este inventario esta gravado en calidad 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

	dic-16	dic-15
Seguro prepagado	37,304.93	35,606.61
Cr. Tributario I Renta -Año Ant.	201,551.50	218,912.05
Cr. Tributario I Renta -Año Act.	395,462.24	567,265.02
Crédito Tributario I.S.D.	44,754.77	88,948.98
Anticipos a proveedores	2,950,700.15	1,746,346.28
Depósitos en Garantía	185,827.42	182,527.42
Varios	581,783.88	254,317.21
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	4,397,386.89	3,093,923.57

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	dic-16	dic-15
Instalaciones	10,227,222.07	10,135,584.82
Muebles y enseres	1,502,351.97	1,649,001.51
Inmuebles	29,824.48	29,824.48
Equipos de Computación y Software	351,761.62	427,833.38
Equipos de Comunicación	88,469.72	90,651.48
Equipos de Seguridad	897,050.41	929,014.21
Vehículos	565,250.12	723,299.75
Maquinarias	838,060.20	838,194.00
Mejoras Propiedades Arrendadas	3,059,244.16	2,875,869.60
Depreciaciones Acumuladas	-7,219,023.03	-5,884,130.64
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - TÁNGIBLE	10,340,211.72	11,815,142.59

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 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 8. PROPIEDADES INTANGIBLES**

	dic-16	dic-15
Registro de Marcas	44,801.25	42,968.75
(-) Amortización Acumulada	-39,364.05	-38,720.59
TOTAL PROPIEDADES INTANGIBLES	5,437.20	4,248.16

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 misma.

NOTA 9. INVERSIONES EN ACCIONES

	dic-16	dic-15
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-16	dic-15
Listonsa S.A.	320,453.46	370,546.95
Promusvento S.A.	330,725.27	330,725.27
Connistión S.A.	2,417,001.41	2,600,990.11
Matterscorp S.A.	137,359.28	225,779.38
Predial Capitán Najera S.A.	1,544,679.27	56,793.98
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	4,750,220.69	3,584,835.69

Por deudas contraídas con los bancos para financiar adquisición-construcción de inmuebles de cias. 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 l/p (no generan intereses).

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR**

	dic-16	dic-15
Proveedores Locales ⁽¹⁾	1,170,638.87	1,308,248.65
Proveedores del Exterior ⁽²⁾	270,517.93	543,591.16
Acreedores Varios ⁽³⁾	857,476.32	1,187,350.46
Cías. Relacionadas ⁽⁴⁾	949,568.53	1,272,911.73
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	3,248,201.65	4,312,102.00

⁽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 compañía.

⁽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-16	dic-15
Cia. de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.	13,122.63	23,268.13
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR C/P.	13,122.63	23,268.13

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

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE**ANEXO DE CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS**

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

ALMACENES BOYACA S.A.
CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	BANCO PRODUBANCO / PROMERICA S.A.	BANCO BOLIVARIAN O.C.A.	BANCO PICHINCHA C.A.	BANCO INTERNACIO NAL	BANCO GENERAL RUMINAHU	BANCO SABADELL (EXTERIOR)	BANCO AUSTROBA NK	BANCO UNION DEL SUR	TOTAL
Saldo al 01/enero/2016, VR	4,755,208.02	4,632,856.81	5,317,555.54	973,644.50	805,639.15	60,746.74	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	22,544,850.76
Créditos del periodo	8,725,000.00	1,114,300.00	9,495,000.00	1,090,000.00	6,645,000.00	-	-	-	-	27,069,300.00
(+) Cartas de Créditos	124,589.24	497,463.78	-	-	-	-	-	-	-	622,053.02
(-) Amortizaciones del periodo	-8,304,599.15	-2,288,720.70	-9,497,000.08	-1,808,072.43	-3,549,418.23	-60,746.74	-	-	-	-23,508,557.34
Saldo a la fecha de corte	7,300,198.10	3,955,099.89	5,315,555.46	255,572.07	3,901,220.92	-	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	26,727,646.44
Distribución por plazos										
Corto Plazo	1,444,821.66	1,237,663.20	5,293,333.23	255,572.07	3,901,220.92	-	-	-	-	12,132,611.08
Largo Plazo - Porción corriente	3,548,166.43	1,200,864.13	22,222.23	-	-	-	2,000,000.00	-	-	6,771,252.79
Largo Plazo - Porción no corriente	2,307,210.01	1,516,572.56	-	-	-	-	-	2,000,000.00	2,000,000.00	7,823,782.57
Saldo a la fecha de corte	7,300,198.10	3,955,099.89	5,315,555.46	255,572.07	3,901,220.92	-	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	26,727,646.44

Porción corriente de las obligaciones bancarias de Largo Plazo:

	dic-16	dic-15
Banco de Guayaquil S. A.	3,548,166.43	1,071,422.17
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	1,200,864.13	1,102,800.55
Banco Bolivariano C.A.	22,222.23	133,333.32
Banco Pichincha S.A.	-	233,197.43
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	2,000,000.00	-
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS P/CTE.	6,771,252.79	2,540,753.47

Las presentes Notas han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 14. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS PORCIÓN CORRIENTE**

	dic-16	dic-15
Emisión de Obligaciones III	-	1,912,500.00
Emisión de Obligaciones IV	1,577,250.00	1,577,250.00
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS P/CTE.	1,577,250.00	3,489,750.00

Emisión de Obligaciones III: emitida por \$ 9,000,000.00 aprobada bajo resolución No. SC-IMV-DJM-DAFR-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-16	dic-15
Emisión de Papel Comercial *	-	1,300,000.00
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS C/P	-	1,300,000.00

Emisión de Obligaciones II: por \$ 6,000,000.00 aprobada bajo Resolución No. SC-IMV-DJM-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 de 7.50%

* Emisión de Papel Comercial: aprobado con resolución No. SC-IMV-DJM-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.

NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

	dic-16	dic-15
Banco Pacifico S.A.	-	3,163.09
Banco Bolivariano C.A.	5,293,333.23	5,161,999.99
Banco de Guayaquil S. A.	1,320,232.42	1,959,594.20
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	740,199.42	811,819.57
Banco Pichincha S.A.	255,572.07	305,085.93
Banco Internacional S.A.	3,901,220.92	805,639.15
Banco General Rumiñahui	-	60,746.74
Cartas de Crédito de Importación	622,053.02	-
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS - C/P.	12,132,611.08	9,108,048.67

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 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 16. IMPUESTOS POR PAGAR**

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
Retención Fuente	29,366.45	31,499.93
Retención Fuente del IVA	40,800.68	30,726.58
Iva por Pagar	197,091.96	204,722.37
Impuesto a la Renta por Pagar	479,006.26	454,662.50
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	746,265.35	721,611.38

Por obligaciones corrientes con la administración tributaria.

NOTA 17. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
15% Participación de Trabajadores	178,760.82	300,891.55
Nóminas por pagar	18,816.67	23,126.40
IESS	143,838.67	161,307.13
Beneficios Sociales	601,363.82	686,602.65
TOTAL DE PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR	942,779.98	1,171,927.73

Por obligaciones corrientes con los trabajadores de la compañía.

NOTA 18. OBLIGACIONES BANCARIAS - LARGO PLAZO

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
Banco de Guayaquil S.A.	2,307,210.01	1,724,191.65
Produbanco / Grupo Promerica S.A.	1,516,572.56	2,717,436.69
Banco Bolivariano C.A.	-	22,222.23
Banco Pichincha S.A.	-	435,361.14
Banco Sabadell S.A. (Exterior)	-	2,000,000.00
Banco Austrobank (Exterior)	2,000,000.00	2,000,000.00
Banco Union del Sur (Exterior)	2,000,000.00	2,000,000.00
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	7,823,782.57	10,899,211.71

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 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 19. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS**

	dic-16	dic-15
<i>Emisión de Obligaciones IV</i>	<i>1,577,250.00</i>	<i>3,154,500.00</i>
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS L/P	<u>1,577,250.00</u>	<u>3,154,500.00</u>

Ver relación con Nota 14

NOTA 20. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	dic-16	dic-15
<i>Provisión para Jubilación Patronal</i>	<i>452,539.10</i>	<i>441,200.55</i>
<i>Provisión para Desahucio</i>	<i>235,065.21</i>	<i>231,509.14</i>
TOTAL RESERVAS JUBILACION Y DESAHUCIO	<u>687,604.31</u>	<u>672,709.69</u>

Provisiones de beneficios a empleados en base a Estudio Actuarial a diciembre de 2016

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-16	dic-15
<i>Tenous S.A.</i>	<i>-</i>	<i>2,705,999.00</i>
<i>Jomafe LLC.</i>	<i>-</i>	<i>1.00</i>
<i>Barcelona Antón Joseantonio Wadih</i>	<i>902,000.00</i>	<i>-</i>
<i>Barcelona Antón Fernando Alfredo</i>	<i>902,000.00</i>	<i>-</i>
<i>Barcelona Antón María Auxiliadora</i>	<i>902,000.00</i>	<i>-</i>
TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>2,706,000.00</u>	<u>2,706,000.00</u>

Según cesión de Acciones al 05/Mayo/2016, Tenous S.A. cede 2701880 acciones a favor de Banart LLC, y 4119 acciones a favor de Jomafe LLC; posteriormente al 19/Mayo/2016 según resciliación de contratos de compraventa y cesión de acciones entre los hermanos Barcelona Antón y la compañía Banart LLC, esta última procede a restituir mediante cesión de acciones el 100% de las acciones disponibles en Almacenes Boyacá S.A., esto es: 902000 acciones a favor de Joseantonio Barcelona Antón, 902000 acciones a favor de Ma Auxiliadora Barcelona Antón y 897880 acciones a favor de Fernando Barcelona Antón. El 19/Mayo/2016 Jomafe LLC cede 4120 acciones a favor de Fernando Barcelona Antón.

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 22. RESERVAS**

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
Reservas Legales	1,229,588.77	1,104,549.81
Reservas Facultativas	2,972,272.96	2,972,272.96
Reservas del Capital	676,989.73	676,989.73
TOTAL RESERVAS	4,878,851.46	4,753,812.50

NOTA 23. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
INGRESOS ORDINARIOS	39,326,793.04	56,164,458.17
INGRESOS ORDINARIOS - Tarifa 0%	1,094,166.38	1,471,747.08
(-) DESCUENTOS	-4,826,795.11	-6,795,216.92
(-) DEVOLUCIONES	-2,202,874.72	-3,456,329.77
TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	33,391,289.59	47,384,458.56

NOTA 24. COSTO DE VENTAS

El costo de venta del periodo, comprende:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
Inventario Inicial	23,986,015.18	20,904,840.00
Compras Locales	5,832,200.29	8,196,774.93
Compras Importaciones	8,372,792.54	21,021,989.05
(-) Inventario Final	-19,943,818.56	-23,986,015.18
TOTAL COSTOS DE VENTAS	18,242,189.45	26,137,588.80

NOTA 25. OTROS INGRESOS

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
Otros Ingresos	909,324.99	459,328.91
TOTAL OTROS INGRESOS	909,324.99	459,328.91

Los Otros Ingresos corresponden a bonificaciones por compra (pronto pago), intereses por mora de clientes, diferencial cambiario, indemnizaciones de seguros, entre otros. Del periodo 2016 \$614mil corresponden a indemnización del seguro por el terremoto suscitado el 16 de abril de 2016.

NOTA 26. EGRESOS

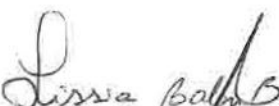
	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
Gastos de Administración y Ventas	10,564,769.52	14,945,348.39
Gastos de Depreciación	1,856,909.47	1,891,832.84
Gastos por Amortizaciones	59,506.71	49,998.49
Intereses Financieros	2,664,819.87	2,813,073.28
TOTAL EGRESOS	15,146,005.57	19,700,255.00

ALMACENES BOYACA S.A.**Notas a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016****Expresadas en dólares de E.U.A.****NOTA 28. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

	dic-16	dic-15
Participación a empleados y trabajadores	136,862.93	300,891.55
Impuesto a la Renta	479,006.26	454,662.50
	<u>615,869.19</u>	<u>755,554.05</u>

NOTA 29. CONCILIACION TRIBUTARIA**CONCILIACION TRIBUTARIA 2016**

	dic-16	dic-15
UTILIDAD CONTABLE	912,419.56	2,005,943.67
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-136,862.93	-300,891.55
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	-9,073.29	-13,213.80
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-72,781.72	-141,767.22
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	281,185.25	186,934.38
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	480,600.69	91,666.67
(+) AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	6,560.16	13,765.68
(+) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	11,294.23	21,182.30
(-) 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	-	-
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACII	-	-
UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,473,341.94</u>	<u>1,863,620.13</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	324,135.23	409,996.43
ANTICIPO CALCULADO PARA EL 2016 - IMPUESTO A PAGAR	479,006.26	454,662.50
(-) CRED. TRIBUT. POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	-44,754.77	-38,948.98
(-) CRED. TRIBUT. POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PEI	-395,462.24	-567,265.02
SALDO DE IMPUESTO POR PAGAR	<u>38,789.25</u>	<u>-201,551.50</u>


Lissia Balón Borbor
Contadora
Reg. 10.503