

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

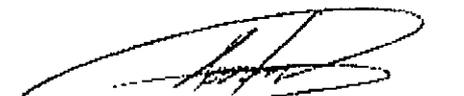
**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.139.526	401.272
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	1.408.859	1.061.713
Impuestos y retenciones	11	107.648	59.171
Otras		17.553	11.759
		<u>1.534.060</u>	<u>1.132.643</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(30.812)</u>	<u>(22.470)</u>
		1.503.248	1.110.173
Inventarios		2.995.837	2.335.624
Activos pagados por anticipados		3.851	9.903
Total del activo corriente		<u>5.642.462</u>	<u>3.856.972</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activo fijo, neto	8	1.908.908	1.550.926
Impuesto diferido activo	11	12.005	12.005
Total del activo no corriente		<u>1.920.913</u>	<u>1.562.931</u>
Total del Activo		<u>7.563.375</u>	<u>5.419.903</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Manuel Muñoz Paz  
Representante Legal

  
Ing. César Sancán Chiquito  
Contador

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	2014	2013
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	9	1.847.408	808.347
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		2.360.710	1.809.041
Impuestos y retenciones	11	86.763	12.300
Otras		297.341	65.373
		<u>2.744.814</u>	<u>1.886.714</u>
Impuesto a la renta	11	63.584	67.030
Pasivos acumulados			
Participación a Trabajadores		51.003	53.767
Beneficios sociales	12	42.672	29.753
Intereses por pagar		32.390	27.797
		<u>126.065</u>	<u>111.317</u>
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u><b>4.781.871</b></u>	<u><b>2.873.408</b></u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	9	940.711	891.513
Obligaciones patronales	12	101.129	147.940
Impuesto diferido pasivo	11	7.662	7.662
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<u><b>1.049.502</b></u>	<u><b>1.047.115</b></u>
<b>Total pasivos</b>		<u><b>5.831.373</b></u>	<u><b>3.920.523</b></u>
<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		1.732.002	1.499.380
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<u><b>7.563.375</b></u>	<u><b>5.419.903</b></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Manuel Muñoz Paz  
 Representante Legal

  
 Ing. César Sancán Chiquito  
 Contador

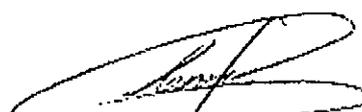
ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		6.678.176	6.233.473
Costo de ventas de actividades ordinarias	13	<u>(4.236.334)</u>	<u>(3.842.700)</u>
Margen bruto		2.441.842	2.390.773
Gastos de operación			
De administración y ventas	13	(1.892.961)	(1.872.170)
Financieros	13	<u>(259.865)</u>	<u>(213.921)</u>
		<u>(2.152.826)</u>	<u>(2.086.091)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		289.016	304.682
Impuesto a la renta	11	<u>(63.584)</u>	<u>(67.030)</u>
Utilidad neta antes de ORI		225.432	237.652
ORI - Otros resultados integrales		-	(55.543)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>225.432</u>	<u>182.109</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

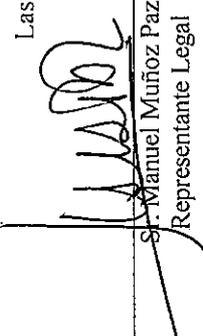
  
Sr. Manuel Muñoz Paz  
Representante Legal

  
Ing. César Sancán Chiquito  
Contador

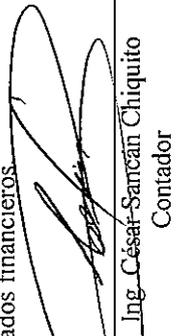
ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
					Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldos al 1ro de Enero del 2013		10,000	-	97,250	-	1,265,021	1,372,271
Dividendos pagados	14					(55,000)	(55,000)
Utilidad neta y resultado integral del año					(55,543)	237,652	182,109
Saldos al 31 de Diciembre del 2013		10,000	-	97,250	(55,543)	1,447,673	1,499,380
Otros ajustes					55,543		55,543
Dividendos pagados						(48,353)	(48,353)
Apropiación de utilidades acumuladas para reserva legal			5,000			(5,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año						225,432	225,432
Saldos al 31 de Diciembre del 2014		10,000	5,000	97,250	-	1,619,752	1,732,002

  
 Sr. Manuel Muñoz Paz  
 Representante Legal

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

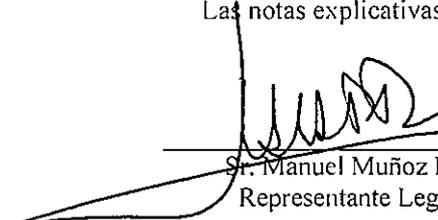
  
 Ing. César-Sarcán Chiquito  
 Contador

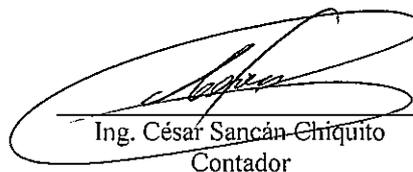
ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		289.016	304.682
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	80.572	64.450
Otros movimientos patrimoniales		55.543	-
Intereses por pagar		51.003	-
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	10	32.390	53.767
Provisión por deterioro de cartera		8.342	13.044
Provisión de jubilación patronal y bonificación para desahucio	10	(46.811)	14.107
		<u>470.055</u>	<u>450.050</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(401.417)	(520.691)
Inventarios		(660.213)	286.006
Activos pagados por anticipados		6.052	(6.756)
Documentos y cuentas por pagar		858.100	(41.524)
Impuesto a la renta	11	(67.030)	(77.727)
Pasivos acumulados		(68.645)	(46.916)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>136.902</u>	<u>42.442</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de activos fijo, netas	8	(438.554)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(438.554)</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aumento (Disminución) de Obligaciones bancarias	9	1.088.259	(2.369)
Dividendos pagados	14	(48.353)	(55.000)
Obligaciones patronales a largo plazo		-	(4.700)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1.039.906</u>	<u>(62.069)</u>
Disminución neta de efectivo		738.254	(19.627)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>401.272</u>	<u>420.899</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1.139.526</u>	<u>401.272</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Manuel Muñoz Paz  
 Representante Legal

  
 Ing. César Sancán Chiquito  
 Contador

## **ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 11 de Agosto de 1994 en la ciudad de Durán, y fue inscrita en el registro mercantil el 18 de Octubre del mismo año.

Su objetivo social y su principal actividad es la importación, exportación, distribución dentro y fuera del país, comercialización, compra-venta, manufactura y fabricación de mercaderías de bazar, bisutería, juguetes, flores y plantas artificiales, ropa, accesorios para el hogar y electrodomésticos. Actualmente su operación económica se desarrolla en la ciudad de Guayaquil.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

#### **Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de Marzo del 2015 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2014.

##### **2.1. Bases de preparación de estados financieros --**

- Los estados financieros de ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 9	Instrumentos financieros, específicas la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Orbitales, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015
NIF 5	Activos no Corrientes Mantendidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero del 2016
NIF 7	Instrumentos financieros: Información Revelar	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero del 2016
NIF 11	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### 2.4. Activos y pasivos financieros –

##### 2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Inversiones temporales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias y financieras, las cuentas por pagar a proveedores, y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Medición posterior –**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.

- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por adquisiciones de bienes y servicios de operación. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes, considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5. Inventarios –

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo del inventario comprende los costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado --

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

#### 2.7. Activo fijo --

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>
Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

## **ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –**

Los activos sujetos a depreciación (activo fijo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

#### **2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

##### **b) Anticipo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### c) Impuesto a la renta diferido

La circular No. NAC-DGECCGC/2-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del impuesto a la renta en el periodo corriente”.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior, la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido.

#### 2.10. Beneficios a los empleados –

a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del gasto administrativo y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos, y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador,

b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

## **ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% anual (2013: 7% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11. Provisiones corrientes –**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 10.

#### **2.12. Resultados acumulados –**

##### **Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.13. Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

#### **2.14. Costos y gastos –**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

#### **2.15. Compensación 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 la 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 la cuenta de resultados.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año. (Nota 2.4.3)
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7.).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. Nota 2.9 c).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10.)

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

##### (a) Riesgo de mercado

###### i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

###### ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales y extranjeras, la exposición a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados con entidades de primer nivel, prestigio y solvencia, a tasas de interés fija de mercado.

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### iii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los productos por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes (proveedores extranjeros) de los mismos. Durante el último trimestre de cada año la Gerencia realiza visitas personalizadas a las fábricas de los proveedores extranjeros y participa de ferias internacionales, lo expuesto asegura que los precios de las mercaderías se mantengan actualizados y no se presenten fluctuaciones significativas, y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos trimestral, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta.

#### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha S.A.	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+
Banco Guayaquil S.A.	AAA-
Banco Promérica S.A.	*1
Produbank Miami	AA+
Pacific National Bank Miami	AAA-

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

\*1 Mediante resolución No. SBS-2014-795 de 11 de Septiembre del 2014 se aprueba la cesión total de activos, pasivos y contratos del banco Promerica S.A. al Banco de la Producción S.A. *Produbanco*.

#### (c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la revisión oportuna de los saldos de cartera así como la negociación de plazos extendidos de créditos con sus principales proveedores.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2014				
Obligaciones bancarias	-	1.847.408	940.711	2.788.119
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	2.360.710	-	-	2.360.710
Otras	297.341	-	-	297.341
<b>Total</b>	<b>2.658.051</b>	<b>1.847.408</b>	<b>940.711</b>	<b>5.446.170</b>
Al 31 de Diciembre del 2013				
Obligaciones bancarias	808.347	-	891.513	1.699.860
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.809.041	-	-	1.809.041
Otras	65.373	-	-	65.373
<b>Total</b>	<b>2.682.761</b>	<b>-</b>	<b>891.513</b>	<b>3.574.274</b>

#### 4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones bancarias y financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones bancarias (*)	2.788.119	1.699.860
Proveedores	2.360.710	1.809.041
Otras cuentas por pagar	297.341	65.373
	<u>5.446.170</u>	<u>3.574.274</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.139.476)</u>	<u>(401.272)</u>
Deuda neta	4.306.694	3.173.002
Total patrimonio neto	1.732.002	1.499.380
Capital total	<u>6.038.696</u>	<u>4.672.382</u>
Ratio de apalancamiento	<u>72%</u>	<u>68%</u>

(\*) Incluyen deuda bancaria y financiera corto y largo plazo.

El ratio de endeudamiento aumenta durante 2014 como resultado, fundamentalmente de las nuevas obligaciones bancarias y financieras suscritas y contratadas así como mayores plazos de créditos comerciales con sus principales proveedores.

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros** - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.139.526	-	401.272	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Clientes	1.408.859	-	1.061.713	-
Otras	17.553	-	11.759	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.565.938</b>	<b>-</b>	<b>1.474.744</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Obligaciones bancarias	1.847.408	940.711	808.347	891.513
Proveedores	2.360.710	-	1.809.041	-
Otras	297.341	-	65.373	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>4.505.459</b>	<b>940.711</b>	<b>2.682.761</b>	<b>891.513</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar Clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a Proveedores, obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2014	2013
Caja y bancos	1.130.055	367.505
Inversiones temporales (1)	9.471	33.767
<b>Total</b>	<b>1.139.526</b>	<b>401.272</b>

(1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con vencimiento trimestrales, a una tasa promedio que fluctúa entre 5,65% y 6,18% anual (2013 - 5,65 y 6,18%).

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Dichas operaciones de inversión fueron liquidadas durante Marzo 2015 y el primer trimestre del año 2014.

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas del mercado local con buena referencia crediticia. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. Las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. ACTIVO FIJO, NETO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Edificios	1.052.842	806.000
Terrenos	944.650	752.938
Vehículos	201.356	201.356
Equipos de computación	71.956	71.956
Muebles y enseres	41.444	41.444
	<u>2.312.248</u>	<u>1.873.694</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(403.340)</u>	<u>(322.768)</u>
	<u>1.908.908</u>	<u>1.550.926</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Movimiento del año:		
Saldo al 1ro. de Enero	1.550.926	1.615.376
Adiciones, netas (1)	438.554	-
Depreciación	<u>(80.572)</u>	<u>(64.450)</u>
Saldos al 31 de Diciembre	<u>1.908.908</u>	<u>1.550.926</u>

(1) Incluye la adquisición de Terrenos en parque industrial para el acopio y distribución de inventarios valorados en US\$256.712 y adecuaciones a la edificación ubicada en la Lotización Santa Adriana por US\$246.842.

Los bienes inmuebles están garantizando las obligaciones bancarias locales.

**9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASIVOS CORTO PLAZO</b>		
Instituciones financieras locales (1)	1.847.408	808.347
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>		
Instituciones financieras locales (2)	520.711	444.643
Instituciones financieras exterior (2)	420.000	446.870
	<u>940.711</u>	<u>891.513</u>
	<u>2.788.119</u>	<u>1.699.860</u>

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo los mismos que generan un interés anual que oscila entre el 8,95% y 11,40% (2013 – 10,23%) con vencimientos durante el año 2015 y 2014, respectivamente.
- (2) Representa préstamos para capital de trabajo y financiamiento para compra de inmuebles con vencimientos en el año 2016 – 2017 – 2018 y 2019, con un interés anual que se ubica entre 3,50% para el préstamo del exterior y 9,76% (2013 - 10,21%).

Las obligaciones bancarias mantenidas al cierre están garantizadas con bienes de la Compañía y firma solidaria de los Accionistas.

**10. PROVISIONES**

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Provisión para cuentas incobrables	22.470	8.342	-	30.812
Impuesto a la renta	67.030	63.584	(67.030)	63.584
Beneficios sociales	29.753	193.134	(180.215)	42.672
Participación de los trabajadores en las utilidades	53.767	51.003	(53.767)	51.003
Provisión para jubilación patronal	117.214	-	(39.167)	78.047
Provisión para bonificación desahucio	30.726	-	(7.644)	23.082

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	9.426	13.044	-	22.470
Impuesto a la renta	77.727	67.030	(77.727)	67.030
Beneficios sociales	23.401	132.934	(126.582)	29.753
Participación de los trabajadores en las utilidades	53.268	53.767	(53.268)	53.767
Provisión para jubilación patronal	66.540	57.873	(7.199)	117.214
Provisión para bonificación desahucio	16.450	18.976	(4.700)	30.726

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. IMPUESTOS****a) Conciliación del resultado contable - tributario**

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	289.016	304.682
Utilidad gravable	<u>289.016</u>	<u>304.682</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>63.584</u>	<u>67.030</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (1)	<u>61.566</u>	<u>61.960</u>
Impuesto a la renta corriente	63.584	67.030
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u><u>63.584</u></u>	<u><u>67.030</u></u>

(1) Durante el 2014 y 2013 la Compañía determinó el anticipo del impuesto a la renta siguiendo las disposiciones tributarias vigentes. Como el Impuesto a la renta causado es mayor que el anticipo determinado, se incluye en resultados del ejercicio el superior.

**Reconciliación de la tasa efectiva -**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	289.016	304.682
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	<u>63.584</u>	<u>67.030</u>
Otras diferencias permanentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>63.584</u></u>	<u><u>67.030</u></u>
	<u>22%</u>	<u>22%</u>

## **ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **b) Impuesto a la renta diferido**

La Compañía no efectuó el cálculo de actualización del Impuesto a la renta diferido considerando la resolución emitida por el SRI relacionada con la imposibilidad de utilizar reversiones de gastos no deducibles de años anteriores para el cálculo del Impuesto a la renta del año corriente. La Administración considera que dicho registro no es significativo en los estados financieros adjuntos. Véase numeral 2.9 c).

#### **c) Situación Fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2012 al 2014 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

#### **d). Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

#### **e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –**

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su Cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### f) Reformas tributarias –

Durante Diciembre del 2014 la Administración tributaria emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, junto con su respectivo reglamento, la cual entre otras incluye lo siguiente:

##### Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- ✓ Reformas al Código Tributario
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- ✓ Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- ✓ Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- ✓ Reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- ✓ Reformas a la Ley de Abono Tributario
- ✓ Reformas a la Ley de Minería
- ✓ Reformas a la Ley del Anciano
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de Discapacidades
- ✓ Reformas a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre
- ✓ Reformas a la Ley de Turismo

##### Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- ✓ Reformas al Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal
- ✓ Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación de Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos
- ✓ Incremento Patrimonial no Justificado
- ✓ Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas
- ✓ Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior
- ✓ Reformas al Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

#### g) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	63.131	51.823
Impuesto a valor agregado (IVA) (2)	34.773	7.348
Anticipo IR (3)	9.744	-
	<u>107.648</u>	<u>59.171</u>

(1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante cada ejercicio.

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre de cada ejercicio. Dichos saldos se compensaron en el mes siguiente de cada período.

(3) Corresponde al valor pagado por la Compañía en Julio y Septiembre por cada período.

#### h) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA facturado en ventas (1)	55.809	-
Retenciones en la fuente del IR (2)	13.367	5.660
Retenciones en la fuente del IVA (2)	17.587	6.640
	<u>86.763</u>	<u>12.300</u>

(1) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada período, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos.

(2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada período. Dichos montos fueron cancelados en Enero del período siguiente.

## 12. OBLIGACIONES PATRONALES

#### Obligaciones patronales de corto plazo:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	51.003	53.767
Beneficios sociales (2)	42.672	29.753
	<u>93.675</u>	<u>83.520</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****Obligaciones patronales de largo plazo:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	78.047	117.215
Bonificación por desahucio	23.082	30.725
	<u>101.129</u>	<u>147.940</u>

Al 31 de Diciembre del 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales (costo de ventas, administración y financieros) agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de mercadería vendida	4.236.334	3.842.700
Remuneraciones y beneficios sociales	633.139	516.505
Honorarios profesionales y otros servicios	359.933	289.115
Intereses y comisiones pagadas	259.865	208.132
Suministros materiales y repuestos	147.019	79.861
Arriendo operativo	106.197	111.815
Depreciaciones	80.571	64.450
Mantenimientos y reparaciones	79.354	93.928
Participación de los trabajadores en las utilidades	51.003	53.767
Servicios básicos	31.705	33.388
Gastos de viaje	29.002	19.507
Impuesto y contribuciones	5.868	205.281
Provisión Jubilación patronal y desahucio	-	14.107
Provisión cuentas incobrables	-	13.044
Otros gastos de administración	369.170	383.191
	<u>6.389.160</u>	<u>5.928.791</u>

## ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

### 14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, comprende 10.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Agueda Aguirre Martha Marianita	Ecuatoriana	4.810	48,10%
Muñoz Paz Manuel Isaac	Ecuatoriana	4.810	48,10%
Muñoz Agreda Manuel Patricio	Ecuatoriana	380	3,80%
		<u>10.000</u>	<u>100,00%</u>

Durante el año 2013 se repartieron dividendos de las utilidades acumuladas de años anteriores por US\$55.000, dichas transacciones están pendientes de aprobación por parte de los Accionistas.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los socios extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

### 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2014 y 2013, la Administración de la Compañía confirma, que no se han efectuado transacciones con compañías y partes relacionadas que representen ingresos o gastos, ni existen saldos de activos ni pasivos con compañías y partes relacionadas no registrados.

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Gerente General, Presidente y Contador General. Los costos por remuneraciones de los miembros claves de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales	<u>157.751</u>	<u>112.679</u>

**ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**

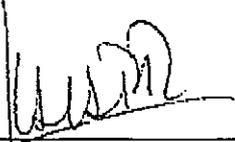
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

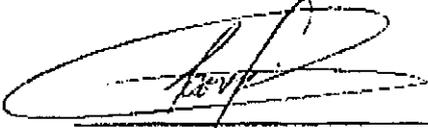
---

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Durante Febrero del 2015 se publicó en el Registro Oficial # 448, que incluye el Decreto Ejecutivo // 580, el cual contiene las reformas al Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal emitida en Diciembre del 2014 Véase Nota 12 g), entre las cuales se destaca principalmente el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los casos y condiciones descritos en este último cuerpo legal, a partir del 1ro de Enero del 2015.

Excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de Marzo del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Manuel Muñoz Paz  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Sancán Chiquito  
Contador

\*\*\*\*\*