

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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
NIF	-	Normas internacionales de información financiera
IR	-	Ingreso a la renta

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

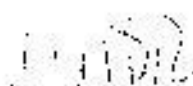
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

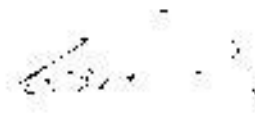
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	413,302	1,139,526
Requerimientos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	1,189,795	1,108,879
Impuestos y retenciones	12	64,332	107,648
Otros		33,436	17,553
		<u>1,287,533</u>	<u>1,264,060</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(8,781)</u>	<u>(30,812)</u>
		<u>1,278,752</u>	<u>1,233,248</u>
Inventarios	8	7,560,874	2,995,857
Activos pagados por anticipados		-	1,851
Total del activo corriente		<u>4,228,618</u>	<u>3,642,462</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo neto	9	1,397,587	1,908,508
Impuesto diferido activo	12 (b)	-	12,005
Total del activo no corriente		<u>1,397,587</u>	<u>1,920,513</u>
Total del Activo		<u>6,144,399</u>	<u>7,563,375</u>

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


 Sr. Miguel Muñoz Paz
 Representante Legal


 Ing. César Sánchez Chiquito
 Certificador

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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.

El objetivo social y su principal actividad es la importación, exportación, distribución dentro y fuera del país, comercialización, compra-venta, almacenamiento y distribución de mercaderías de bazar, menajería, juguetes, flores y plantas artificiales, ropa, accesorios para el hogar y electrodomésticos. Actualmente su operación comercial 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 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de febrero del 2016 del Representante legal de la Compañía y fueron aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 6 de febrero del 2016.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido alineadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2015.

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 modificaciones, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nº	Título	Tipo de estudio	Fecha de publicación
Nº 1	El mundo de la...	...	...
Nº 2	El mundo de la...	...	...
Nº 3	El mundo de la...	...	...
Nº 4	El mundo de la...	...	...
Nº 5	El mundo de la...	...	...
Nº 6	El mundo de la...	...	...
Nº 7	El mundo de la...	...	...
Nº 8	El mundo de la...	...	...
Nº 9	El mundo de la...	...	...
Nº 10	El mundo de la...	...	...
Nº 11	El mundo de la...	...	...
Nº 12	El mundo de la...	...	...
Nº 13	El mundo de la...	...	...
Nº 14	El mundo de la...	...	...
Nº 15	El mundo de la...	...	...
Nº 16	El mundo de la...	...	...
Nº 17	El mundo de la...	...	...
Nº 18	El mundo de la...	...	...
Nº 19	El mundo de la...	...	...
Nº 20	El mundo de la...	...	...

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

2.3. Efectivos 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Elaborado en dólares estadounidenses)

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". 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 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". 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 Cuentos 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 reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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) **Préstamos y cuentas por cobrar a Clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas 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 y no devengan intereses) menos la provisión por deterioro.
 - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipes 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, se presentan 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 difiere de su valor razonable, pues están contruados 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 utilizados 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 financieros.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Documentos y cuentas por pagar a Proveedor: 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. 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 por 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 2015 y 2014, 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, neto de descuentos atribuíbles 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 2015 (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 daños. La cantidad se determina 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 presentarse. 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 sus costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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, sin considerar 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 (en meses)</u>
Edificios	70
Muebles y fijos	60
Vehículos	3
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 2015 (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 podrían 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 un nivel más homogéneo en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. A 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 el 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 33% o 35% (2014: 33%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% (2014: 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, 0.3% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.1% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta censado 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 podrá 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La circular No. NAC-1803330015-00000017 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 31 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación en una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la determinación del impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 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 adicional o pasivo adicional 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) Beneficios sociales (décimo tercer, décimo cuarto sueldo, y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - ii) 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.

ALMACÉN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 10% anual (30.4% p.a. anual) equivalente a la tasa promulgada en un boletín 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 totales 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 representan 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 11.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. Reserva proveniente 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, no 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; utilizarlas en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13. Otros Resultados Integrales

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos no se reconocen en Otro Resultado Integral no se reconocerán en el resultado del periodo en un período posterior. Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la entrada o por cubrir por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, 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.

2.15. 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 al que se reconocen.

2.16. 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 a 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas deudoras 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 deudoras y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año. (Nota 2.4.31)
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación por vejez 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales y del exterior, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de productos terminados para la venta por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes distribuidores de los mismos y también son adquiridos a sus compañías relacionadas.

Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercancías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercancías, en el precio de venta de los productos terminados para la venta.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(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.

ALMACÉN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos distribuidores de artículos para bebé 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 conformen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y resguardo a los depósitos de la Empresa.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	<u>2014 (2)</u>
Banco Pichincha S.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Solitario S.A.	AA+	AA+
Banco Grayquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Promerica S.A. (3)	-	-
Prosuburb Miami	AA+	AA+
Pacific National Bank Miami	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de junio del 2015.

(2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 31 de Diciembre del 2014.

(3) Mediante resolución No. 8248-2015-795 de 11 de Septiembre del 2015 se aprueba la cesión total de activos, pasivos y contratos del Banco Promerica S.A. al Banco de la Producción S.A. Prosuburb.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fuerte y estable.

AAA: La situación de la Institución Financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de sus actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parecen tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

10 de 10

4c) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene 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 plazos contractuales a desarrollarse no descontados:

A Vencimiento del 2015	Menos de 1 mes	De 1 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Obligaciones financieras	-	1,173,341	657,763	2,131,104
Pagamientos a proveedores	1,733,666	-	-	1,733,666
Otros	657,466	-	-	657,466
Total	2,394,132	1,173,341	657,763	4,225,236

A Vencimiento del 2016	Menos de 1 mes	De 1 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Obligaciones financieras	-	1,867,498	940,711	2,788,209
Pagamientos a proveedores	2,361,710	-	-	2,361,710
Otros	657,511	-	-	657,511
Total	2,979,221	1,867,498	940,711	5,787,430

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 operar 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.

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 corrientes y no corrientes, cuentas por pagar a proveedores, 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMIPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(El sistema en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Obligaciones bancarias	2.131.204	2.388.119
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	1.712.969	2.360.717
Otras	187.499	297.341
	<u>3.847.672</u>	<u>5.446.177</u>
Efectivos y equivalentes de efectivo	1413.603	1.159.476
Deuda neta	<u>3.616.670</u>	<u>4.306.691</u>
Total patrimonio neto	<u>1.661.519</u>	<u>1.732.602</u>
Capital total	<u>5.298.189</u>	<u>6.038.699</u>
Ratio de apalancamiento	<u>69%</u>	<u>71%</u>

(*) Incluyen porción corriente y largo plazo.

El ratio de endeudamiento disminuye durante 2015 como resultado fundamentalmente por la cancelación de sus obligaciones bancarias, documentos y cuentas por pagar a proveedores.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2015		2014	
	Categoría	Valor en libros	Categoría	Valor en libros
Activos financieros medidos al costo				
Efectivos y equivalentes de efectivo	1.362	-	1.159.476	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	1.195.792	-	1.186.425	-
Otras	33.426	-	1.557	-
	<u>1.229.218</u>	<u>-</u>	<u>1.426.412</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>1.656.223</u>	<u>-</u>	<u>2.585.888</u>	<u>-</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresión en dólares estadounidenses)

	2015		2014	
	Cuentas	Por Cuentas	Cuentas	Por Cuentas
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	1,131,121	587,763	1,517,768	898,117
Deudores y cuentas por pagar				
Proveedores	1,750,965	-	2,360,079	-
Otros	1,271,346	-	2,615,511	-
Total pasivos financieros	3,391,909	657,763	4,559,459	940,751

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores, obligaciones bancarias 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 mercados más líquidos, 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:

	2015	2014
Bancos	457,074	1,121,440
Caja	34,820	8,603
	191,872	1,130,053
Inversiones temporales (1)	21,130	9,472
Total	804,874	2,269,581

- (1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con el Banco Solidario con vencimientos en Febrero y Marzo del 2016 los cuales ascienden a US\$ 18,930 (2014: US\$9,471) con una tasa efectiva que oscila entre 5.12% y 6.18% (2014: 5.65% y 6.18%) anual.

Adicionalmente mantiene una inversión empresarial en el Banco Incentivador con un plan de débito automático mensual de US\$200 siendo debitado desde el mes de febrero teniendo una inversión actual de US\$2,200.

Dichas operaciones de inversión fueron liquidadas durante el primer trimestre siguiente de cada periodo.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAIPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en Colones costarricenses)

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 a costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificando como activos corrientes. El periodo 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 derivado 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 define 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 cuenta en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo 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 diversa e independiente.

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, 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.

8. INVENTARIOS

Representan los saldos de las existencias al cierre del periodo, verificados por la Compañía mediante los censos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio, generalmente el periodo de rotación no excede los 90 días. Los saldos antes expuestos fueron acumulados durante el primer trimestre de cada periodo siguiente. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAJAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVO FIJO, NETO

	2015	2014
Edificios	1,022,842	1,022,842
Terrenos	948,599	944,650
Vehículos	201,356	201,356
Equipos de computación	35,128	71,956
Muebles y enseres	46,107	41,414
	<u>2,254,032</u>	<u>2,282,218</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(631,151)</u>	<u>(603,340)</u>
	<u>1,892,581</u>	<u>1,908,908</u>

	2015	2014
Movimiento del año:		
Saldo al inv. de inicio	1,908,908	1,550,928
Adiciones, netas (-)	13,784	438,554
Depreciación	<u>(28,111)</u>	<u>(80,573)</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>1,892,581</u>	<u>1,908,908</u>

(1) Durante el 2015 incluye el mantenimiento de equipos de computación y adquisición de muebles para amoldado en sala de exhibición y comedor.

Durante el 2014 representa la adquisición de terrenos en parque industrial para el acopio y distribución de inventarios valorados en US\$250,712 y adecuaciones a la infraestructura ubicada en la Lotización Santa Adriana por US\$46,842.

Los bienes inmuebles están garantizando las obligaciones financieras locales. Véase Nota 10 siguiente.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

	2015	2014
PASIVOS CORTO PLAZO		
Instituciones financieras locales (1)	1,573,441	1,847,438
PASIVOS LARGO PLAZO		
Instituciones financieras locales (2)	347,765	559,711
Instituciones financieras externas (3)	4,900	429,000
	<u>657,761</u>	<u>988,711</u>
	<u>2,231,201</u>	<u>2,836,149</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(11) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo los mismos que generan un interés anual que oscila entre el 11.88% y 9.76% (2014 = 8.95% y 11.47%) con vencimientos durante el año 2015 y 2016, respectivamente.

(12) 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 3.50% (2014 = 9.76%).

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

11. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y cargos	Saldo al final
<u>Año 2015</u>				
Provisión para cuentas incobrables	30,812	-	(21,051)	9,761
Impuesto a la renta	63,584	73,627	(73,480)	63,731
Beneficios Sociales	42,672	-	(20,045)	22,627
Participación de los trabajadores en las utilidades	51,003	-	(34,418)	16,585
Provisión para jubilación patronal (1)	78,047	178,502	-	256,549
Provisión para bonificación de salarios (1)	23,082	31,878	(1,082)	53,878

(1) Incluye afecto en rematados del ejercicio U.S\$ 84,337 y otros resultados integrales por US\$87,690.

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y utilizaciones	Saldo al final
<u>Año 2014</u>				
Provisión para cuentas incobrables	22,476	8,347	-	30,823
Impuesto a la renta	63,584	63,584	(167,050)	63,584
Beneficios sociales	78,753	193,144	(189,225)	162,672
Participación de los trabajadores en las utilidades	51,767	51,003	(51,767)	51,003
Provisión para jubilación patronal	117,214	-	(39,167)	78,047
Provisión para bonificación de salarios	76,778	-	(53,696)	23,082

ALMACÉN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	2015	2014
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	110,562	342,019
+ Participación de los administradores	(16,585)	(51,603)
	<u>93,977</u>	<u>289,016</u>
Tasa de impuesto a la renta (1)	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>20,675</u>	<u>63,584</u>
Anticipos mínimos de impuesto a la renta (2)	<u>73,327</u>	<u>61,584</u>
Impuesto a la renta corriente	73,327	63,584
Impuesto a la renta diferido (3)	-	-
Costo del impuesto a la renta del año	<u>73,327</u>	<u>63,584</u>

(1) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Participes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.

(2) Durante el 2015 y 2014 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.

(3) Véase ítem (b) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	93,977	289,016
Tasa impositiva	22%	22%
	<u>20,675</u>	<u>63,584</u>
Otras diferencias permanentes	(3,352)	-
Impuesto a la renta del año	<u>17,323</u>	<u>63,584</u>
	<u>28%</u>	<u>21.0%</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

h) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Proceso de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Faltencias - pérdidas en la medición de activos no ventiles mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

En conformidad con lo dispuesto por las disposiciones tributarias vigentes la Administración de la Compañía efectuó la regularización del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido previamente reconocido al 1 de Enero del 2015, el efecto de este asunto fue registrado con cargo a los Resultados Acumulados.

e) 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 2013 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 311 del 29 de Mayo del 2013 se emitió la Resolución No. Nat.-Int.ri.R.C.C. 15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de su aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, Si tal monto es superior a los US\$5.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento.

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.

El Informe Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al periodo 2014, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2015 conforme al noveno del R.T.C, mientras que para el ejercicio 2015 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2016.

Finalmente la Declaración de Impuestos a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La Compañía no califica para presentar este estudio.

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

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se genera al valor de la transferencia de sus productos comercializados en todas sus etapas de comercialización a una tarifa del 13% en el caso en se a los precios de venta que incluye los costos y gastos imputables al precio.

f) **Reformas Laborales –**

Durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Ministerio Consultivo No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

g) **Reformas tributarias –**

De igual forma durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Públicas – Privadas y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Refundatoria para la Unidad Tributaria del Contribuyente
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Adicionalmente la Administración tributaria emitió reformas entre las cuales se destacan:

- Tratamiento de dividendos, utilidades e beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan parámetros fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Retención de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Prácticas de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentados al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconociendo la historia de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del impuesto a la Renta.
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencia a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

b) Impuestos y retenciones por cobrar –

	2015	2014
Retenciones en la fuente de IR (1)	\$1.002	65.131
Impuesto al valor agregado (IVA) (2)	9.734	34.773
Retenciones en la fuente de IVA (3)	1.093	-
Anticipo del IR año corriente (2)	-	4.768
	<u>64.733</u>	<u>107.648</u>

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

(2) Corresponde al valor pagado por la Compañía en julio y septiembre por cada período.

(3) 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

i) Impuestos y retenciones por pagar –

	2015	2014
IVA facturado en ventas (1)	52,803	55,809
Retenciones en la fuente del IR (2)	3,694	13,367
Retenciones en la fuente del IVA (2)	2,797	17,587
	<u>59,294</u>	<u>86,763</u>

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

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

15. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo:

	2015	2014
Derechos sociales (1)	22,627	42,672
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	16,588	87,003
	<u>39,215</u>	<u>129,675</u>

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

(2) 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en Colones e Guatemaltecos)

Obligaciones patronales de largo plazo:

	2015	2014
Jubilación patronal:	216,540	78,047
Bonificación para cesantía:	<u>54,822</u>	<u>25,082</u>
	<u>271,371</u>	<u>103,129</u>

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor neto de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas se encuentran prestando servicios para la Compañía.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2015	2014
Costo de mercadería vendida	3,414,865	4,236,334
Remuneraciones y beneficios sociales	555,978	633,139
Intereses y comisiones pagadas	225,369	259,865
Arriendo operativo	108,795	106,192
Provisión jubilación patronal y cesantía	84,237	-
Mantenimientos y reparaciones	51,696	29,354
Honorarios profesionales y otros servicios	45,719	359,933
Impuesto y contribuciones	41,238	5,868
Gastos de viaje	35,311	29,007
Servicios básicos	33,814	31,705
Participación de los trabajadores en las utilidades	16,585	51,003
Suministros materiales y repuestos	-	122,029
Depreciaciones	28,111	80,521
Otros gastos de administración	<u>477,829</u>	<u>369,170</u>
	<u>5,116,407</u>	<u>6,389,160</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, comprende 10,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Numero acciones</u>	<u>%</u>
Aguada Aguirre Martha Marianita	Ecuadoriana	4,810	48%
Muñoz Paz Manuel Isaac	Ecuadoriana	4,510	45%
Muñoz Agreda Marcel Patrio	Ecuadoriana	380	4%
Muñoz Agreda Christian Javier	Ecuadoriana	150	2%
Muñoz Agreda Vivian Vanessa	Ecuadoriana	150	2%
		<u>10,000</u>	<u>100%</u>

Durante el año 2014 se repartieron dividendos de las utilidades acumuladas en años anteriores por US\$18,355, 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 calificó para presentar esta información.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2015 y 2014, la Administración de la Compañía confirma, que se han efectuado transacciones con compañías y partes relacionadas que representan gastos operacionales para La Compañía. A continuación el detalle:

a) 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:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales	<u>167,029</u>	<u>157,751</u>

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las reglas explicativas anglos se ven parte integrante de los estados financieros.

Ing. César Somoza Chiquito
Colaborador

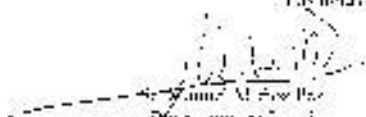
ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMACEN

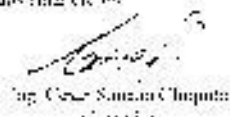
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Expresado en dólares y en cómpagos

Cuentas	Saldo Inicial	Saldo Final	Saldo Inicial 2014	Saldo Final 2015		Saldo Final
				Saldo Inicial 2015	Saldo Final 2015	
Capital autorizado	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00
Capital suscrito			0.00			0.00
Reserva legal	0.00				0.00	0.00
Reserva para contingencias		0.00			0.00	0.00
Reserva para depreciación					0.00	0.00
Reserva para amortización	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reserva para impuestos	0.00				0.00	0.00
Reserva para otros fines			0.00		0.00	0.00
Reserva para otros fines	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Los netos adicionales se anexan con parte integrante de los estados financieros


Juan Carlos Alvarado
Representante Legal


Jorge Santos Chiquito
Contralor

ALMACÉN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias		5.728.384	5.678.176
Costo de ventas de actividades ordinarias	10	(2.414.865)	(1.236.334)
Margen bruto		3.313.519	2.441.842
Gastos de operación:			
De administración y ventas	14	(1.478.173)	(1.892.961)
Financieros	15	(225.369)	(256.865)
		(1.703.542)	(2.149.826)
Utilidad antes de impuestos a la renta		1.609.977	289.016
Impuesto a la renta	12	(73.027)	(63.584)
Utilidad neta del período		1.536.950	225.432
Otros resultados integrales:			
Pérdidas actuariales		(87.040)	-
Pérdida o Utilidad neta y resultado integral del año		1.449.910	225.432

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


Sr. Vladimir Martínez Pilo
Representante Legal


Ing. César Sánchez Chiquito
Contador

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	2012	2014
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	1,174,441	1,857,408
Documentos y valores por pagar			
Proveedores		1,720,969	2,360,710
Impuestos y retenciones	17	59,594	86,763
Otros		187,400	297,141
		<u>1,977,763</u>	<u>2,744,814</u>
Impuesto a la renta	12	63,131	63,283
Pérdidas acumuladas			
Participación Trabajadores	23	16,385	51,001
Beneficios sociales	21	22,627	12,672
Derechos por pagar		-	52,190
		<u>59,217</u>	<u>126,065</u>
Total del pasivo corriente		<u>2,037,546</u>	<u>2,931,871</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	10	950,363	940,711
Obligaciones no financieras	24	271,37	301,329
Impuesto diferido pasivo	17 (b)	-	5,662
Total del pasivo no corriente		<u>1,221,740</u>	<u>1,247,702</u>
Total pasivos		<u>3,259,286</u>	<u>4,179,573</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		<u>1,681,519</u>	<u>1,732,007</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>4,940,805</u>	<u>5,911,580</u>

Todos los explicativos anexos son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Miguel Muñoz Paz
Representante Legal


Ing. César Sánchez Quiqueto
Contador

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Transacciones con compañía relacionada

	2015	2014
Gastos de alquiler		
Inmobiliaria Muñoz, Agreda e Hijos S.A. Inmugre (1)	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>

(1) Representan gastos de alquiler del local con pagos mensuales de US\$5,000

c) Términos y condiciones

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equitativos y otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de Mayo del 2016) 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. Miguel Muñoz Paz
Representante Legal


Ing. César Sánchez Cordero
Contador
