

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	119.005	413.002
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	257.891	1.189.795
Impuestos y retenciones	12	55.493	64.332
Otras		27.575	33.426
		<u>340.959</u>	<u>1.287.553</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(2.410)</u>	<u>(9.761)</u>
		<u>338.549</u>	<u>1.277.792</u>
Inventarios	8	3.324.169	2.560.824
Activos pagados por anticipados		1.136	-
Total del activo corriente		<u>3.782.859</u>	<u>4.251.618</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	9	2.395.343	1.892.581
Total del activo no corriente		<u>2.395.343</u>	<u>1.892.581</u>
Total del Activo		<u>6.178.202</u>	<u>6.144.199</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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	10	719.903	1.473.441
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		1.750.629	1.730.969
Impuestos y retenciones	12	48.063	59.294
Otras		98.440	187.499
		<u>1.897.132</u>	<u>1.977.762</u>
Impuesto a la renta	12	65.658	63.131
Pasivos acumulados			
Participación a Trabajadores	13	46.347	16.585
Beneficios sociales	13	19.891	22.627
		<u>66.238</u>	<u>39.212</u>
Total del pasivo corriente		<u>2.748.931</u>	<u>3.553.546</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	10	966.155	657.763
Obligaciones patronales	13	322.007	271.371
Total del pasivo no corriente		<u>1.288.162</u>	<u>929.134</u>
Total pasivos		<u>4.037.093</u>	<u>4.482.680</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		2.141.109	1.661.519
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>6.178.202</u>	<u>6.144.199</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias		2.868.346	5.210.384
Costo de ventas de actividades ordinarias	14	<u>(1.399.986)</u>	<u>(3.414.865)</u>
Margen bruto		1.468.360	1.795.519
Gastos de operación			
De administración y ventas	14	(1.027.099)	(1.476.173)
Financieros	14	<u>(178.629)</u>	<u>(225.369)</u>
		<u>(1.205.728)</u>	<u>(1.701.542)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		262.632	93.977
Impuesto a la renta	12	<u>(65.658)</u>	<u>(73.027)</u>
Utilidad neta del periodo		196.974	20.950
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales		<u>(11.258)</u>	<u>(87.090)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>185.716</u>	<u>(66.140)</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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nombre	Estados financieros				Por aplicación inicial de NIF	Patrimonio acumulado		Total
	Capital social	Reserva legal	Otros recursos	Otros recursos negativos		Reservas acumuladas	Patrimonio acumulado	
Saldo al 31 de Enero del 2015								
Otros recursos	10,000	5,000	-	-	97,250	1,519,792	1,621,042	1,621,042
Zerificación y traslado integral del año								
Saldo al 31 de Diciembre del 2015								
Otros recursos	10,000	5,000	-	(87,992)	97,250	1,536,339	1,661,139	1,661,139
Movimiento patrimonial producido en aplicación por parte de los accionistas								
Utilidad antes y trasladado integral del año				(11,281)		196,814	185,716	185,716
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	10,000	5,000	369,891	(163,435)	97,250	1,833,333	2,141,106	2,141,106

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


Sr. Manuel Muñoz Paz
Representante Legal


Ing. César Sarcin Chiquito
Contador

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		262.632	93.977
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión de jubilación patronal y bonificación para desahucio	13	50.636	84.237
Depreciación	9	(255.427)	28.111
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	13	46.347	16.585
Provisión por deterioro de cartera		(7.351)	(21.051)
Otros movimientos patrimoniales		282.616	-
		<u>379.453</u>	<u>291.859</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		946.594	246.507
Inventarios		(763.345)	435.013
Activos pagados por anticipados		(1.136)	3.851
Documentos y cuentas por pagar		(80.630)	(767.052)
Impuesto a la renta	12	(63.131)	(73.480)
Pasivos acumulados		(19.321)	(103.438)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>398.484</u>	<u>(56.740)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de activos fijo, netas	9	(247.335)	(11.784)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(247.335)</u>	<u>(11.784)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de Obligaciones bancarias	10	(445.146)	(656.915)
Pago por desahucio		-	(1.085)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(445.146)</u>	<u>(658.000)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(293.997)	(726.524)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>413.002</u>	<u>1.139.526</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>119.005</u></u>	<u><u>413.002</u></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 2016**
(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 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de Febrero del 2017 del Representante legal de la Compañía y fueron aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 28 de Febrero del 2017.

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 2016.

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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tipo de cambio	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos"	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionados con los métodos de depreciación y amortización	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionados con las plantas (activo biológico) como pastadores de fitas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo"	1 de Enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de Enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VTP) para la valoración de inversiones	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de Enero del 2016
NIIF 5	Mejoras que clasifican ciertos temas de clasificación entre activos	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de Enero del 2016
NIC 19	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de Enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo	1 de Enero del 2016
NIC 1	Enmienda a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales	1 de Enero del 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmienda a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de Enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", versión completa	1 de Enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimientos de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18	1 de Enero del 2018

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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado 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 2016 y del 2015, 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 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 realizados 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 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Documentos y 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 2016 y 2015, 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 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 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 2016 (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 2016 y 2015 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% o 25% (2015: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% (2015: 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 2016 (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-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2016 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 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 de 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 declaración 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 2016 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 sueldos, 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): 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.

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 Costeo 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 4% anual (2015: 4% 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 11.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(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 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.

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 netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo 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 lo cobrado o por cobrar 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 en el que se conocen.

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 2016

(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/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:

- 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.).
- 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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 las 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 reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores de los mismos y también son adquiridas a sus compañías relacionadas.

Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, 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 mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

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.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos distribuidores de artículos para bazar 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 Internacional 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-

- (1) Mediante resolución No. SBS-2016-795 de 11 de Septiembre del 2016 se aprueba la cesión total de activos, pasivos y contratos del Banco Promerica S.A. al Banco de la Producción S.A. Produbanco.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable. Dichas calificaciones fueron obtenidas a través de la Superintendencia de bancos con corte 30 de Junio del 2016.

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 las 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 parece 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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:

<u>Al 31 de Diciembre del 2016</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Obligaciones bancarias	-	719.903	966.155	1.686.058
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.750.629	-	-	1.750.629
Otros	98.440	-	-	98.440
Total	1.849.069	719.903	966.155	3.535.127

<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Obligaciones bancarias	-	1.473.441	657.763	2.131.204
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.730.969	-	-	1.730.969
Otros	187.499	-	-	187.499
Total	1.918.468	1.473.441	657.763	4.049.672

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.

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. ALMAPROM

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones bancarias	1,686,058	2,131,204
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	1,750,629	1,730,969
Otras	98,440	187,499
	<u>3,535,127</u>	<u>4,049,672</u>
Efectivos y equivalentes de efectivo	<u>(119,005)</u>	<u>(413,002)</u>
Deuda neta	3,416,122	3,636,670
Total patrimonio neto	<u>2,141,109</u>	<u>1,661,519</u>
Capital total	<u>5,557,231</u>	<u>5,298,189</u>
Ratio de apalancamiento	61%	69%

(*) Incluyen porción corriente y largo plazo.

El ratio de endeudamiento disminuye durante 2016 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:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivos y equivalentes de efectivo	<u>119,005</u>	<u>-</u>	<u>413,002</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	257,891	-	1,189,795	-
Otras	27,575	-	33,426	-
	<u>285,466</u>	<u>-</u>	<u>1,223,221</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>404,471</u>	<u>-</u>	<u>1,636,223</u>	<u>-</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	719.903	966.155	1.473.441	657.763
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.750.629	-	1.730.969	-
Otras	98.440	-	187.499	-
Total pasivos financieros	2.568.972	966.155	3.391.909	657.763

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 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:

	2016	2015
Bancos	68.659	357.023
Caja	45.980	34.849
	<u>114.639</u>	<u>391.872</u>
Inversiones temporales (1)	4.366	21.130
Total	<u>119.005</u>	<u>413.002</u>

(1) Corresponden a una inversión empresarial en el Banco Internacional con un plan de débito automático mensual de US\$200 siendo debitado desde el mes de febrero teniendo una inversión actual de US\$4.200.

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

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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 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 dispersa e independiente.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, 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, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio, generalmente el periodo de rotación no excede los 90 días. Los saldos antes expuestos fueron liquidados durante el primer trimestre de cada periodo siguiente. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. ACTIVO FIJO, NETO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios	1.052.842	1.052.842
Terrenos	1.472.417	948.599
Vehículos	-	201.356
Equipos de computación	-	75.128
Muebles y enseres	46.108	46.107
	<u>2.571.367</u>	<u>2.324.032</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(176.024)</u>	<u>(431.451)</u>
	<u>2.395.343</u>	<u>1.892.581</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Movimiento del año:		
Saldo al 1ro. de Enero	1.892.581	1.908.908
Adiciones, netas (1)	523.819	11.784
Depreciación	<u>(21.057)</u>	<u>(28.111)</u>
Saldos al 31 de Diciembre	<u>2.395.343</u>	<u>1.892.581</u>

Durante el 2016 representa la adquisición de terrenos en PIADY 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. Además durante el 2016 se dieron de baja US\$276.484 de activos totalmente depreciados.

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

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORTO PLAZO		
Instituciones financieras locales (1)	719.903	1.473.441
PASIVOS LARGO PLAZO		
Instituciones financieras locales (2)	556.155	247.763
Instituciones financieras exterior (2)	<u>410.000</u>	<u>410.000</u>
	<u>966.155</u>	<u>657.763</u>
	<u>1.686.058</u>	<u>2.131.204</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo los mismos que generan un interés anual que oscila entre el 9,76% y 9,12% (2015 – 11,88% y 9,76%) con vencimientos durante el año 2016 y 2015, respectivamente.
- (2) Representa préstamos para capital de trabajo y financiamiento para compra de inmuebles con vencimientos en el año 2017, 2018 y 2019, con un interés anual que se ubica entre 3,50% para el préstamo del exterior y 9,33% – 9,12% local (2015 – 3,50%).

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

II. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2016</u>				
Provisión para cuentas incobrables	9.761	-	(7.351)	2.410
Impuesto a la renta	63.131	65.658	(63.131)	65.658
Beneficios sociales	22.627	92.844	(95.580)	19.891
Participación de los trabajadores en las utilidades	16.585	46.347	(16.585)	46.347
Provisión para jubilación patronal	216.549	43.377	(12.112)	247.814
Provisión para bonificación desahucio	54.822	47.080	(27.709)	74.193
	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2015</u>				
Provisión para cuentas incobrables	30.812	-	(21.051)	9.761
Impuesto a la renta	63.584	73.027	(73.480)	63.131
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	138.502	-	216.549
Provisión para bonificación desahucio (1)	23.082	32.825	(1.085)	54.822

- (1) Incluye efecto en resultados del ejercicio US\$ 84.237 y otros resultados integrales por US\$87.090.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	308,979	110,562
(-) Participación de los trabajadores	<u>(46,347)</u>	<u>(16,585)</u>
	262,632	93,977
Tasa de Impuesto a la renta (1)	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>65,658</u>	<u>20,675</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)	<u>54,029</u>	<u>73,027</u>
Impuesto a la renta corriente	65,658	73,027
Impuesto a la renta diferido (3)	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto del Impuesto a la renta del año	<u>65,658</u>	<u>73,027</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, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.

(2) Durante el 2016 y 2015 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 literal b) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos	262,632	93,977
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	65,658	20,675
Otras diferencias permanentes	<u>-</u>	<u>52,352</u>
Impuesto a la renta del año	<u>65,659</u>	<u>73,027</u>
	<u>25%</u>	<u>78%</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2015 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 2015 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. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes 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 concordancia 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 2016, el efecto de este asunto fue registrado con cargo a los Resultados Acumulados

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 2013 al 2016 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2016 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 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 la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo 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\$15.000.000 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 2016

(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 indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias correspondiente al periodo 2015, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2016 conforme al noveno del RUC, mientras que para el ejercicio 2016 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2017.

Finalmente la declaración de Impuesto 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.

En el mes de Diciembre el Servicio de Rentas Internas emitió resoluciones en donde establece medidas técnicas y metodológicas para evitar el abuso de los precios de transferencias, así como también normas técnicas para la aplicación del régimen de precios de transferencia y la prelación en la utilización de los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

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

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

f) **Reformas Laborales -**

Durante el año 2016 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 Mandato Constituyente 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 2016 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada 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 Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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

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

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario 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 transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

h) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	36.346	54.005
Anticipo de impuesto a la renta año corriente (2)	8.223	-
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	7.215	9.234
Retenciones en la fuente de IVA (1)	3.709	1.093
	<u>55.493</u>	<u>64.332</u>

(1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los 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 del periodo.

(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 periodo.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

i) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA facturado en ventas (1)	38.098	52.803
Retenciones en la fuente del IVA (2)	5.285	2.797
Retenciones en la fuente del IR (2)	<u>4.680</u>	<u>3.694</u>
	<u>48.063</u>	<u>59.294</u>

(1) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada periodo, 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 periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.

13. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	46.347	16.585
Beneficios sociales (2)	<u>19.891</u>	<u>22.627</u>
	<u>66.238</u>	<u>39.212</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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Obligaciones patronales de largo plazo:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	247.814	216.549
Bonificación para desahucio	74.193	54.822
	<u>322.007</u>	<u>271.371</u>

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, 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.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de mercadería vendida	1.399.986	3.414.865
Remuneraciones y beneficios sociales	411.721	556.928
Intereses y comisiones pagadas	178.629	225.369
Impuesto y contribuciones	139.619	41.238
Provisión Jubilación patronal y desahucio	90.458	84.237
Honorarios profesionales y otros servicios	49.641	45.719
Participación de los trabajadores en las utilidades	46.347	16.585
Mantenimientos y reparaciones	42.625	51.606
Servicios básicos	32.474	33.814
Suministros materiales y repuestos	31.462	-
Depreciaciones	21.057	28.111
Arriendo operativo	14.400	100.795
Gastos de viaje	1.439	39.311
Otros gastos de administración	145.856	477.829
	<u>2.605.714</u>	<u>5.116.407</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, comprende 10.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número acciones</u>	<u>%</u>
Agueda Aguirre Martha Marianita	Ecuatoriana	4.810	48%
Muñoz Paz Manuel Isaac	Ecuatoriana	4.510	45%
Muñoz Agreda Manuel Patricio	Ecuatoriana	380	4%
Muñoz Agreda Christian Javier	Ecuatoriana	150	2%
Muñoz Agreda Vivian Vanessa	Ecuatoriana	150	2%
		<u>10.000</u>	<u>100%</u>

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.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2016 y 2015, la Administración de la Compañía confirma, que se han efectuado transacciones con compañía 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales	<u>166.315</u>	<u>167.029</u>

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones con compañía relacionada

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de alquiler		
Inmobiliaria Muñoz, Agreda e Hijos S.A. Inmuagre	<u>14,400</u>	<u>60,000</u>

c) Términos y condiciones

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

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Abril del 2017) 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 Sarcán Chiquito
Contador
