



Accountants &
business advisers

DUTY PAID S.A. DUPASA

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2012 y 2011

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
DUTY PAID S.A. DUPASA
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **DUTY PAID S.A DUPASA**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2012, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



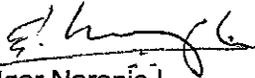
Accountants &
business advisers

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **DUTY PAID S.A DUPASA ECUADOR** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF & Co.

31 de enero del 2013
Guayaquil Ecuador


Edgar Naranjo L

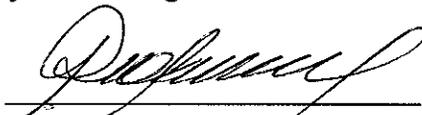
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

DUTY PAID S.A. DUPASA**ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

ACTIVOS	Al 31 de diciembre del	
	2012	(*) 2011
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo (Nota C)	559,724.65	160,080.27
Cuentas por cobrar (Nota D)	336,729.36	360,258.78
Inventarios (Nota E)	147,137.32	295,806.02
Gastos pagados por anticipado	7,488.55	6,469.29
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,051,079.88	822,614.36
PROPIEDAD Y EQUIPO (Nota F)	893,596.76	1,051,956.98
TOTAL ACTIVOS	1,944,676.64	1,874,571.34
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar (Nota G)	380,063.05	651,767.28
Obligaciones bancarias		26,076.08
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	164,925.41	106,030.10
Impuesto a la renta (Nota K)	149,387.93	141,419.04
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	694,376.39	925,292.50
PASIVO DIFERIDO (Nota H)	517,089.93	475,765.19
PATRIMONIO (Nota I)		
Capital social	10,000.00	10,000.00
Reserva legal	6,934.13	6,934.13
Ajustes por Implementación NIIF primera vez (Nota M)	15,515.95	15,515.95
Resultados acumulados	700,760.24	441,063.57
TOTAL PATRIMONIO	733,210.32	473,513.65
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,944,676.64	1,874,571.34

(*) Ajustados según NIIF

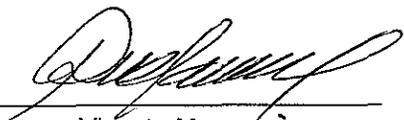

 Vicente Moreno
 Gerente General


 CPA. Maggie Zambrano
 Contadora General

DUTY PAID S.A. DUPASA**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31/12/2012	31/12/2011
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas Retail	3,096,575.87	2,536,796.23
Ingresos publicitarios	1,647,164.81	1,310,613.72
Ingresos C. C. Aeroplaaza	359,969.33	252,360.00
TOTAL DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	5,103,710.01	4,099,769.95
Menos: Costo asociado a los ingresos (Nota L)	1,757,637.51	2,191,176.40
UTILIDAD BRUTA	3,346,072.50	1,908,593.55
GASTOS		
Remuneraciones y cargas sociales	887,937.14	756,014.41
Honorarios	208,489.71	199,966.60
Servicios	110,810.03	79,399.86
Administración	46,080.60	120,300.17
Publicidad	76,989.00	3,547.32
Seguros	5,829.01	7,540.06
Mantenimiento	61,717.55	193,231.75
Vigilancia, sanidad y bomberos	862,072.21	30,054.68
Amortizaciones y depreciaciones	227,763.59	140,355.95
Gastos financieros	90,160.09	66,616.45
TOTAL DE GASTOS	2,577,848.93	1,597,027.25
UTILIDAD OPERACIONAL	768,223.57	311,566.30
Otros ingresos y egresos (Nota J)	331,279.12	395,301.03
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	1,099,502.69	706,867.33
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	164,925.40	106,030.10
Impuesto a la Renta (Nota K)	233,817.05	141,419.04
UTILIDAD DEL EJERCICIO	700,760.24	459,418.19
UTILIDAD POR ACCIÓN	70.08	45.94


 Vicente Moreno
 Gerente General


 CPA. Maggie Zambrano
 Contadora General

DUTY PAID S.A. DUPASAESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Ajustes por implementación NIIF por primera vez	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2011	10,000.00	6,934.13		384,525.23
Utilidad del ejercicio				459,418.19
Pago de dividendos				(188,452.53)
Provisión de dividendos				(196,072.70)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	10,000.00	6,934.13		459,418.19
Ajustes por Implementación NIIF primera vez			15,515.95	(18,354.62)
Saldo al 1 de enero del 2012	10,000.00	6,934.13	15,515.95	441,063.57
Utilidad del ejercicio				700,760.24
Pago de dividendos				(459,119.42)
Ajuste para Jubilación Patronal				14,906.96
Ajuste por bonificación de desahucio				3,447.66
Ajuste a salario digno				(298.77)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10,000.00	6,934.13	15,515.95	700,760.24



Vicente Moreno
Gerente General



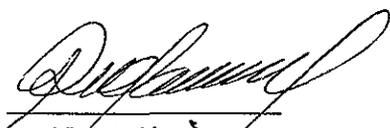
CPA. Maggie Zambrano
Contadora General

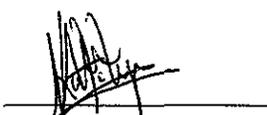
Veá notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados USDólares)

	Años terminados al	
	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	700,760.24	459,418.19
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo		
Depreciación de activos fijos	212,120.69	146,585.14
Ajustes en costo de activos fijos	82,472.13	
Reclasificación de provisión por obsolescencia de mercadería	(12,683.97)	
Ajustes en depreciación de activos fijos	(20,018.98)	37,850.37
Ajuste de depreciación en ventas de activos fijos		(12,138.14)
Ajuste para jubilación patronal	14,906.96	
Ajuste por bonificación de desahucio	3,447.66	
Ajuste a salario digno	(298.77)	
Provisión de pasivo diferido	41,324.74	475,765.19
Provisión para cuentas incobrables	11,937.04	85,624.38
Provisión por obsolescencia de mercadería	1,247.93	12,683.97
	<u>1,035,215.67</u>	<u>1,205,789.10</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACION:		
Cuentas por cobrar	11,592.38	2,948.86
Inventarios	160,104.74	(24,774.10)
Gastos pagados por anticipado	(1,019.25)	2,297.70
Cuentas por pagar	(204,840.03)	(459,676.50)
	<u>(34,162.16)</u>	<u>(479,204.04)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,001,053.51</u>	<u>726,585.06</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(122,768.55)	(560,893.21)
Ventas de activos fijos	6,554.93	36,389.75
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(116,213.62)</u>	<u>(524,503.46)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario		(10,635.91)
Obligaciones bancarias adquiridas		299,990.00
Pago de obligaciones bancarias	(26,076.08)	(273,913.92)
Dividendos pagados	(459,119.42)	(188,452.53)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(485,195.50)</u>	<u>(173,012.36)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	399,644.39	29,069.24
Saldo del efectivo al inicio del período	160,080.27	131,011.03
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>559,724.65</u>	<u>160,080.27</u>


 Vicente Moreño
 Gerente General


 CPA Maggie Zambrano.
 Contadora General

DUTY PAID S.A. DUPASA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresadas en USDólares)

A. DUTY PAID S.A. DUPASA:

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública notariada el 22 de junio del 2007 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de agosto del mismo año mediante resolución 5091. Su actividad principal es la comercialización de todo tipo de bienes y mercaderías dentro de los terminales y en general en cualquier lugar donde se pueda comercializar bienes y mercaderías. Adicionalmente, a partir de septiembre del 2008 también se encarga de la explotación publicitaria del Aeropuerto.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2012, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011 (Ver Nota M).

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2012 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados sobre la base de las NIIF.

Provisión de cuentas incobrables: La estimación para incobrables se determina mediante un análisis al final del periodo fiscal, donde se determina de acuerdo al vencimiento se estima entre un 30%-65%-100% de acuerdo a la antigüedad de cartera. ay

DUTY PAID S.A. DUPASA**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2012, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2012.

En la Nota M se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2012, y que sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2011.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden, se registra utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Provisión de mercadería por obsolescencia: Se determina sobre la base del análisis de la Administración de las mercaderías que se encuentran en malas condiciones.

Propiedad y equipo: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada y su valor residual de los activos relacionados, que es la siguiente:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	5
Muebles y útiles	10
Vehículos	5

Mejoras sobre bienes de terceros: Consisten en adecuaciones realizadas a las instalaciones concesionadas por TAGSA, y se amortizan por el tiempo que estén vigente los contratos.

Ingresos ordinarios: Se originan de la venta de productos y se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1. 21

DUTY PAID S.A. DUPASA**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Con relación a los servicios, el ingreso se reconoce cuando el importe de los ingresos pueda ser medido con fiabilidad y de acuerdo a lo establecido contractualmente con los clientes, independiente a su forma de pago.

Gastos: Se considera todos aquellos gastos que se reconocen la obligación en el presente y que corresponde a periodos futuros.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y las partes proporcionales de las obligaciones devengadas se registran contra resultados.

Provisión para jubilación patronal y por bonificación de desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Caja		3,900.00	9,509.45
Bancos locales	(1)	555,824.65	150,570.82
		<u>559,724.65</u>	<u>160,080.27</u>

(1) Corresponde a saldos mantenidos en: Banco Pichincha C.A. por US\$133,015.59 (US\$86,498.20 en el 2011), Banco de Guayaquil S.A. por US\$151,745.30 (US\$64,072.62 en el 2011) y Banco Bolivariano C.A. US\$271,063.76.

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Tarjetas de crédito		17,539.99	11,720.10
Clientes	(1)	372,517.14	326,216.21
Impuestos	(2)		92,465.90
Anticipos a proveedores			1,616.38
Anticipos de sueldo			9,138.58
Crédito tributario	(3)	40,405.03	
Gastos por cuenta de terceros		3,828.62	4,725.99
		<u>434,290.78</u>	<u>445,883.16</u>
Provisión de cuentas incobrables	(4)	(97,561.42)	(85,624.38)
		<u>336,729.36</u>	<u>360,258.78</u>

21

DUTY PAID S.A. DUPASA**D. CUENTAS POR COBRAR:** (Continuación)

- (1) Incluye US\$18,085.93 (US\$72,512.28 en el 2011) de Otecel S.A, US\$40,277.00 (US\$57,140.00 en el 2011) de Accentur S.A. y US\$79,967.94 (US\$55,071.27 en el 2011) de Norlop Thompson Asociados S.A. por ventas de espacios y auspicios publicitarios.
- (2) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta, efectuadas en ventas efectuadas por la Compañía durante el período.
- (3) Corresponde a crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado.
- (4) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	85,624.38	
Provisión	11,937.04	85,624.38
Saldo final	<u>97,561.42</u>	<u>85,624.38</u>

E. INVENTARIOS:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercadería de reventa			26,474.87
Accesorios	(1)	49,431.63	143,226.41
Comestibles		41,182.89	47,060.19
Bebidas		4,811.28	5,906.11
Cosméticos		16,814.06	(41.99)
Electrónica		1,950.40	(4.08)
Perfumes		34,194.99	85,868.48
		<u>148,385.25</u>	<u>308,489.99</u>
Provisión por obsolescencia de mercadería	(2)	<u>(1,247.93)</u>	<u>(12,683.97)</u>
		<u>147,137.32</u>	<u>295,806.02</u>

- (1) Corresponde a relojes, plumas, billeteras y gafas disponibles para la venta.
- (2) El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	12,683.97	
Reclasificación	(12,683.97)	
Provisión	1,247.93	12,683.97
Saldo final	<u>1,247.93</u>	<u>12,683.97</u>

DUTY PAID S.A. DUPASA**F. PROPIEDAD Y EQUIPO:**

Costo	Saldo al 01/01/12	Adiciones	Venta	Ajustes y Reclasificación	Saldo al 31/12/12
Equipos de computación	109,111.80	24,426.95		(14,085.79)	119,452.96
Instalaciones	1,953.55			(1,953.55)	
Maquinarias	2,475.46			(2,475.46)	
Mejoras sobre bienes de terceros	1,054,557.46	46,616.01		(51,206.82)	1,049,966.65
Muebles y útiles	110,638.71	38,713.98	(6,554.93)	(12,750.51)	130,047.25
Vehículos	22,044.64	13,011.61			35,056.25
	1,300,781.62	122,768.55	(6,554.93)	(82,472.13)	1,334,523.11
Depreciación acumulada	(248,824.64)	(212,120.69)		20,018.98	(440,926.35)
	1,051,956.98	(89,352.14)	(6,554.93)	(62,453.15)	893,596.76

G. CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Dividendos	(1)	196,072.70
Deudas fiscales	(2)	86,726.31
Proveedores locales	(3)	196,455.94
Anticipos varios	(4)	1,961.12
Remuneraciones y beneficios sociales		46,565.75
Provisión por bonificación de desahucio		1,142.23
Provisión para jubilación patronal		3,032.84
Provisión de honorarios		2,250.00
Otras provisiones de proveedores	(5)	44,178.86
		380,063.05
		651,767.28

- (1) Corresponde a dividendos de accionistas Bingham Resources Corp. Ecuador y Freeshop Co., por US\$98,036.35 cada uno.
- (2) Corresponde a retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y de impuesto a la renta, efectuadas en compras realizadas por la Compañía durante el período.
- (3) Incluye principalmente US\$50,267.13 (US\$131,980.07 en el 2011) a Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda., US\$26,364.86 (US\$32,209.09 en el 2011) a Las Fragancias Cía. Ltda., y US\$30,104.17 (US\$28,031.87 en el 2011) a Confitexport S.A.
- (4) En el 2012 corresponde principalmente a depósitos no identificados en el Banco de Guayaquil S.A. En el 2011 correspondía a anticipo entregado por BDO Ecuador, para la concesión de espacios publicitarios en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo.
- (5) Corresponden a facturas de varios proveedores pendientes de recibir. *u*

DUTY PAID S.A. DUPASA**H. PASIVO DIFERIDO:**

Corresponde principalmente a los saldos de los contratos correspondientes al año 2012 aún por devengar, principalmente US\$160,792.45 (US\$185,079.84 en el 2011), de Banco de Guayaquil S.A. por la concesión de espacios publicitarios en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo.

I. PATRIMONIO:

Capital social: El capital autorizado es de US\$20,000.00; el capital suscrito y pagado asciende a US\$10,000.00, que representa 10,000 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Ajustes por implementación NIIF primera vez: En esta cuenta se registran los ajustes por inventario, calificados como el principal criterio al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

J. OTROS INGRESOS Y EGRESOS:

		Años terminados al	
		31/12/2012	31/12/2011
Otros ingresos:			
Alícuotas	(1)	127,818.00	
Intereses cobrados		13,403.96	13,131.53
Auspicios publicitarios	(2)	199,544.25	381,182.23
Otros		15,818.70	123,003.94
Estacionamiento de autos		27,544.46	
		<u>384,129.37</u>	<u>517,317.70</u>
Otros egresos:			
Donaciones y contribuciones		6,565.34	6,529.34
Otros		33,051.18	17,178.98
Provisión para cuentas incobrables		11,937.04	85,624.38
Provisión por obsolescencia de mercadería		1,296.69	12,683.97
		<u>52,850.25</u>	<u>122,016.67</u>
		<u>331,279.12</u>	<u>395,301.03</u>

(1) Corresponde a alícuotas cobradas a Automotores del Sur S.A., Mareauto S.A. y Farcomed S.A., por el alquiler de oficinas en el área de Aeroplaza. Hasta el año 2011 se encontraba como otros ingresos.

(2) Corresponde a auspicios de marcas y espacios de proveedores en el área de salida nacional. *ay*

DUTY PAID S.A. DUPASA**H. PASIVO DIFERIDO:**

Corresponde principalmente a los saldos de los contratos correspondientes al año 2012 aún por devengar, principalmente US\$160,792.45 (US\$185,079.84 en el 2011), de Banco de Guayaquil S.A. por la concesión de espacios publicitarios en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo.

I. PATRIMONIO:

Capital social: El capital autorizado es de US\$20,000.00; el capital suscrito y pagado asciende a US\$10,000.00, que representa 10,000 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Ajustes por Implementación NIIF primera vez: En esta cuenta se registran los ajustes por inventario, calificados como el principal criterio al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

J. OTROS INGRESOS Y EGRESOS:

		Años terminados al	
		31/12/2012	31/12/2011
Otros ingresos:			
Alicuotas	(1)	127,818.00	
Intereses cobrados		13,403.96	13,131.53
Auspicios publicitarios	(2)	199,544.25	381,182.23
Otros		15,818.70	123,003.94
Estacionamiento de autos		27,544.46	
		384,129.37	517,317.70
Otros egresos:			
Donaciones y contribuciones		6,565.34	6,529.34
Otros		33,051.18	17,178.98
Provisión para cuentas incobrables		11,937.04	85,624.38
Provisión por obsolescencia de mercadería		1,296.69	12,683.97
		52,850.25	122,016.67
		331,279.12	395,301.03

(1) Corresponde a alícuotas cobradas a Automotores del Sur S.A., Mareauto S.A. y Farcomed S.A., por el alquiler de oficinas en el área de Aeroplaza. Hasta el año 2011 se encontraba como otros ingresos.

(2) Corresponde a auspicios de marcas y espacios de proveedores en el área de salida nacional. *al*

DUTY PAID S.A. DUPASA**K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA:**

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	1,099,502.69	706,867.33
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>164,925.40</u>	<u>106,030.10</u>
Utilidad gravable	934,577.29	600,837.23
Incremento de nuevos empleados		(92,818.89)
Pagos a trabajadores discapacitados	(17,164.37)	(20,643.24)
Gastos no deducibles	<u>99,182.99</u>	<u>101,870.91</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1,016,595.91</u>	<u>589,246.01</u>
Impuesto causado	233,817.06	141,419.04
Retenciones	<u>(84,429.13)</u>	
Impuesto por pagar	<u>149,387.93</u>	<u>141,419.04</u>

L. CONCESIÓN MERCANTIL:

El 26 de enero de 2008 Duty Paid S.A. suscribió con Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA un contrato de 5 años para la explotación comercial de un local ubicado en la salida nacional del Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo de Guayaquil, el mismo que se paga anticipadamente contra la presentación de la factura emitida por TAGSA. 21

DUTY PAID S.A. DUPASA**M. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las Compañías y Entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

El principal criterio adoptado en el periodo de transición consistió en que las existencias fueron valuadas al costo promedio ponderado. A continuación los ajustes efectuados:

	<u>Saldo NEC</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Saldo NIIF</u> <u>01/01/2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo	160,080.27		160,080.27
Cuentas por cobrar	360,258.78		360,258.78
Inventario	298,644.69	(2,838.67)	295,806.02
Gastos pagados por anticipados	6,469.29		6,469.29
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	825,453.03	(2,838.67)	822,614.36
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad y equipo	1,051,956.98		1,051,956.98
TOTAL ACTIVOS	1,877,410.01	(2,838.67)	1,874,571.34
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar	651,767.28		651,767.28
Obligaciones bancarias	26,076.08		26,076.08
Participación de los trabajadores en las utilidades	106,030.10		106,030.10
Impuesto a la renta	141,419.04		141,419.04
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	925,292.50		925,292.50
PASIVO DIFERIDO	475,765.19		475,765.19
TOTAL PASIVOS	1,401,057.69		1,401,057.69
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	10,000.00		10,000.00
Reserva legal	6,934.13		6,934.13
Ajustes Implementación NIIF primera vez		15,515.95	15,515.95
Resultados acumulados	459,418.19	(18,354.62)	441,063.57
TOTAL PATRIMONIO	476,352.32	(2,838.67)	473,513.65
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,877,410.01	(2,838.67)	1,874,571.34

21

DUTY PAID S.A. DUPASA**N. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada. 21