



Accountants &  
business advisers

## **DUTY PAID S.A. DUPASA**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre de 2013 y 2012

## **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 de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, 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).

### **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.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador



Accountants &  
business advisers

2

**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 de 2013 y 2012, 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 descritas en la Nota B.

24 de enero de 2014  
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**DUTY PAID S.A. DUPASA****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)


<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	754,908	559,725
Cuentas por cobrar (Nota D)	233,887	336,729
Inventarios (Nota E)	139,185	147,137
Gastos pagados por anticipado	65,660	7,488
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,193,640</b>	<b>1,051,079</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota F)</b>	<b>718,709</b>	<b>893,597</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,912,349</b>	<b>1,944,676</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por pagar (Nota G)	424,858	380,063
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	188,839	164,925
Impuesto a la renta (Nota K)	152,780	149,388
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>766,477</b>	<b>694,376</b>
<b>PASIVO DIFERIDO (Nota H)</b>	<b>278,266</b>	<b>517,090</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,044,743</b>	<b>1,211,466</b>
<b>PATRIMONIO (Nota I)</b>		
Capital social	10,000	10,000
Reserva legal	6,934	6,934
Ajustes por implementación NIIF primera vez	15,516	15,516
Resultados acumulados	835,156	700,760
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>867,606</b>	<b>733,210</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,912,349</b>	<b>1,944,676</b>

 Vicente Moreno Gerente General	 CPA. Anabel Avilés Contadora General
--	---

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Ventas netas retail	3,185,991	3,096,576
Ingresos publicitarios	1,904,567	1,647,165
Ingresos Centro Comercial Aeroplaça	550,259	359,969
<b>TOTAL DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>5,640,817</b>	<b>5,103,710</b>
Menos: Costo asociado a los ingresos	1,805,427	1,757,638
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>3,835,390</b>	<b>3,346,072</b>
<b>GASTOS</b>		
Remuneraciones y cargas sociales	780,057	887,937
Honorarios	325,757	208,490
Servicios	108,073	110,810
Administración	32,813	46,081
Publicidad	129,507	76,989
Seguros	7,135	5,829
Mantenimiento	71,904	61,717
Vigilancia, sanidad y bomberos	5,390	862,072
Impuestos	2,256	
Canon y otros (Nota L)	859,930	
Amortizaciones y depreciaciones	173,118	227,764
Gastos financieros	101,900	90,160
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>2,597,840</b>	<b>2,577,849</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>1,237,550</b>	<b>768,223</b>
Otros ingresos y egresos, neto (Nota J)	21,374	331,279
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,258,924</b>	<b>1,099,502</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	188,839	164,925
Impuesto a la Renta (Nota K)	234,929	233,817
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>835,156</b>	<b>700,760</b>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<b>84</b>	<b>70</b>

 Vicente Moreno Gerente General	 CPA. Anabel Avilés Contadora General
--	---


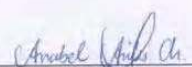
**DUTY PAID S.A. DUPASA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Ajustes por implementación NIIF por primera vez</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
Saldo al 1 de enero de 2012	10,000	6,934	15,516	441,064
Utilidad del ejercicio				700,760
Pago de dividendos				(459,119)
Ajuste para jubilación patronal				14,907
Ajuste por bonificación de desahucio				3,447
Ajuste a salario digno				(299)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10,000	6,934	15,516	700,760
Utilidad del ejercicio				835,156
Pago de dividendos				(700,760)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,000	6,934	15,516	835,156

 Vicente Moreno Gerente General	 CPA. Anabel Avilés Contadora General
--	---

**Vea notas a los estados financieros**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del ejercicio	835,156	700,760
Ajustes por:		
Depreciación de activos fijos	173,118	212,121
Ajustes en costo de activos fijos		82,472
Reclasificación de provisión por obsolescencia de mercadería		(12,684)
Ajustes en depreciación de activos fijos		(20,019)
Ajuste para jubilación patronal	17,306	14,907
Ajuste por bonificación de desahucio	4,372	3,448
Ajuste a salario digno		(299)
Reconocimiento del ingreso diferido	(238,823)	41,325
Provisión para cuentas incobrables		11,937
Recuperación de cuentas incobrables	(14,979)	
Provisión para obsolescencia de mercadería	1,568	1,248
Provisión para faltante de inventarios	7,424	
	785,142	1,035,216
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar	117,821	11,592
Inventarios	(1,040)	160,105
Gastos pagados por anticipado	(58,172)	(1,019)
Cuentas por pagar	50,422	(204,840)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>894,173</b>	<b>1,001,054</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(1,427)	(122,769)
Ventas de activos fijos	3,197	6,555
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>1,770</b>	<b>(116,214)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de obligaciones bancarias		(26,076)
Dividendos pagados	(700,760)	(459,119)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(700,760)</b>	<b>(485,195)</b>
<b>AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>195,183</b>	<b>399,645</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>559,725</b>	<b>160,080</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>754,908</b>	<b>559,725</b>

 Vicente Moreno Gerente General	 CPA. Anabel Avilés Contadora General
--	---

**DUTY PAID S.A. DUPASA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(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 de 2007 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de agosto del mismo año mediante Resolución No. 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 de 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, 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).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Partidas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.



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

(Continuación)

La compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Deterioro de cuentas incobrables: La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 por 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.

La estimación para incobrables se determina de acuerdo al vencimiento se estima entre un 30%-65%-100% de acuerdo a la antigüedad de cartera.

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.

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.

Propiedades y equipo: Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. 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 mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

(Continuación)

La vida útil promedio estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

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

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Quando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

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

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. 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.

La compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

## **DUTY PAID S.A. DUPASA**

### **B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### Impuesto a la renta corriente y diferido:

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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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.

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 las 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.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultados del análisis antes mencionado.

#### Beneficios a los empleados:

##### Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

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 de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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

(Continuación)

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Ingresos ordinarios: Se originan de la venta de bienes y servicios. Los bienes 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; y los servicios se reconocen cuando el importe de los ingresos pueda ser medido con fiabilidad cumpliendo los términos contractuales con el cliente.

El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Ingresos diferidos: Se elabora una proyección por cada contrato para determinar su ingreso mensual hasta la vida útil del mismo.

## **DUTY PAID S.A. DUPASA**

### **B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Una vez facturado el servicio se realiza un análisis para amortizar el ingreso diferido que corresponde a períodos futuros, previamente contemplados en el cuadro de proyección.

Se registra tanto la provisión por el valor del ingreso mensual, la amortización del ingreso diferido y de existir la facturación, el valor que corresponde como ingreso diferido se reclasifica de la cuenta de resultados a la cuenta del pasivo. En general el efecto, es el ingreso propio mensual que estipula la parte contractual.

#### Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Empresa son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; Por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la compañía ha conseguido préstamos de relacionadas a largo plazo con una tasa fija.

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

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como.

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

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 Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Caja		10,154	3,900
Bancos locales	(1)	744,754	555,825
		<u>754,908</u>	<u>559,725</u>

**DUTY PAID S.A. DUPASA****C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$668,782 (US\$271,064 en el 2012) mantenidos en una cuenta corriente en Banco Bolivariano C.A.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Tarjetas de crédito		21,350	17,541
Clientes	(1)	244,458	372,518
Retenciones en la fuente		20	
Anticipos a proveedores		6,783	
Crédito tributario	(2)	39,172	40,405
Gastos por cuenta de terceros		4,687	3,827
		316,470	434,291
Provisión de cuentas incobrables	(3)	(82,583)	(97,562)
		233,887	336,729

- (1) Incluye principalmente US\$43,605 de Norlop Thompson Asociados S.A., US\$37,868 de Accentuer S.A. y US\$29,304 de Markplan Marketing & Planificación S.C.C.

- (2) Corresponde a crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado.

- (3) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo inicial		97,562	85,625
Provisión			11,937
Recuperación de cuentas incobrables		(14,979)	
Saldo final		82,583	97,562

**E. INVENTARIOS:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Accesorios	(1)	57,526	49,432
Comestibles		37,724	41,183
Bebidas		4,643	4,811
Cosméticos		11,035	16,814
Electrónica		6,759	1,950
Perfumes		30,629	34,195

**DUTY PAID S.A. DUPASA****E. INVENTARIOS:** (Continuación)

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Tabacos		510	
Moda		599	
		149,425	148,385
(-) Provisión para obsolescencia de mercadería	(2)	2,816	1,248
(-) Provisión por faltante de inventario	(3)	7,424	
		139,185	147,137

(1) Corresponde a relojes, plumas, billeteras y gafas disponibles para la venta.

(2) El movimiento de esta cuenta es como sigue:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo inicial		1,248	12,684
Reclasificación			(12,684)
Provisión		1,568	1,248
Saldo final		2,816	1,248

(3) Corresponde a provisión por mercadería faltante en toma física de inventario.

**F. PROPIEDADES Y EQUIPO:**

<b>Costo</b>	<b>Saldo al 01/01/2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Venta</b>	<b>Saldo al 31/12/2013</b>
Equipos de computación	119,453	216		119,669
Mejoras sobre bienes de terceros	1,049,967			1,049,967
Muebles y útiles	130,047	1,211		131,258
Vehículos	35,056		(22,045)	13,011
	1,334,523	1,427	(22,045)	1,313,905
Depreciación acumulada	(440,926)	(173,118)	18,848	(595,196)
	893,597	(171,691)	(3,197)	718,709



**DUTY PAID S.A. DUPASA****G. CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Deudas fiscales	(1)	72,578	86,726
Proveedores locales	(2)	197,118	196,456
Proveedores del exterior		131	
Anticipos de clientes		6,768	
Anticipos varios		2,096	1,961
Remuneraciones y beneficios sociales	(3)	46,608	46,566
Provisión por bonificación de desahucio		5,515	1,142
Provisión para jubilación patronal		20,338	3,033
Otras provisiones de proveedores	(4)	73,706	44,179
		<u>424,858</u>	<u>380,063</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$49,376 (US\$64,184 en 2012) de retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA) efectuadas en compras realizadas por la Compañía durante el período.

(2) Incluye principalmente a US\$35,384 (US\$50,267 en el 2012) a Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda., US\$32,209 (US\$32,590 en el 2012) a Las Fragancias Cía. Ltda., y US\$26,484 (US\$30,104 en el 2012) a Confitexport S.A.

(3) Incluye principalmente US\$17,551 (US\$17,234 en el 2012) de provisión de vacaciones.

(4) Corresponde a facturas de varios proveedores pendientes de recibir.

**H. PASIVO DIFERIDO:**

Corresponde a los saldos de los contratos suscritos en el período por devengar, principalmente 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; el capital suscrito y pagado asciende a US\$10,000, que representa 10,000 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1 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.

**DUTY PAID S.A. DUPASA****I. PATRIMONIO:** (Continuación)

**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:**

		<b>Años terminados al</b>	
		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Otros ingresos:</b>			
Alícuotas	(1)		127,818
Intereses cobrados			13,403
Auspicios publicitarios	(2)		199,545
Resultado valoración moneda extranjera		1,010	
Otros		14,828	15,818
Estacionamiento de autos			27,545
Comisiones		3,009	
		<u>18,847</u>	<u>384,129</u>
<b>Otros egresos:</b>			
Donaciones y contribuciones		5,190	6,565
Otros		2,385	33,052
Provisión para cuentas incobrables		(14,979)	11,937
Provisión por obsolescencia de mercadería		4,877	1,296
		<u>(2,527)</u>	<u>52,850</u>
		<u>21,374</u>	<u>331,279</u>

(1) Corresponde a alícuotas cobradas a Automotores del Sur S.A., Mareauto S.A., Elot S.A. y Farcomed S.A., por el alquiler de oficinas en el área de Aeroplaça. Los ingresos por alícuotas generados en el año 2013 se presentan como ingresos de actividades ordinarias.

(2) Corresponde a auspicios de marcas y espacios de proveedores en el área de salida nacional. Los ingresos por auspicios publicitarios en el año 2013 se presentan como ingresos de actividades ordinarias.

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

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen 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, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

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

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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidad del ejercicio	1,258,924	1,099,502
Participación de los trabajadores en las utilidades	188,839	164,925
Utilidad gravable	1,070,085	934,577
Menos: Pagos a trabajadores discapacitados	28,691	17,164
Más: Gastos no deducibles	26,466	99,182
Base imponible para impuesto a la renta	1,067,860	1,016,595
Impuesto causado	234,929	233,817
Menos: Retenciones	82,149	84,429
Impuesto por pagar	152,780	149,388

**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. El 9 de enero de 2013, ambas partes suscribieron un nuevo contrato con igual objeto y plazo de vigencia.

**M. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.