

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas al Paquete Financiero**

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares Americanos)

---

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

31 de diciembre de 2017

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**

**(1) Constitución y operación**

Attenza DF Ecuador S.A. en adelante “la Compañía” fue constituida el 15 de mayo de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil bajo número 1848, Tomo 143, del 11 de junio de 2012, con Registro Único de Contribuyente N° 1792378125001, su principal objeto es la prestación de servicios como destino especial aduanero denominado almacén libre, para el almacenamiento y venta de mercancías al detal nacionales o importados a pasajeros que salgan del país o que ingresen del extranjero, en puertos y aeropuertos internacionales sin el pago de tributos al comercio exterior, ofrece tiendas multi-categoría: perfumes, cosméticos y tratamientos, licores, relojería, cueros, lentes, maletas, chocolates, tabacos, electrónica, vestimenta, juguetes, entre otros.

La duración de la Compañía es de noventa y nueve años, y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía opera locales en el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito, Ecuador.

La Compañía es poseída en un 99% por Pradivert, S.A., que es 100% poseída por Motta International Group, Inc. (en adelante “el Grupo”), y un 1% por PHR Representaciones Cia, Ltda.

**(2) Base de preparación**

*(a) Declaración de cumplimiento*

El paquete financiero de la Compañía ha sido preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Este es el primer paquete financiero de la Compañía preparado de conformidad con las NIIF, y se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. No hubo ajustes por la adopción de la NIIF.

El paquete financiero fue aprobado por la Administración para su emisión el 5 de febrero del 2018

*(b) Base de medición*

El paquete financiero ha sido preparado sobre la base del costo histórico.

*(c) Moneda funcional y de presentación*

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar americano (USD), el cual es la moneda de presentación del Grupo.

*(d) Uso de estimaciones y supuestos*

La preparación de este paquete financiero en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos prospectivamente.

## **ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**

(Compañía Ecuatoriana)

### **Notas a los estados financieros**

#### *Supuestos e incertidumbres en las estimaciones*

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año a terminar el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 16 – Instrumentos financieros - Valores razonables y administración de riesgos.

#### Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye Directivos que tienen la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable.

Los Directivos revisan regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como avalúos de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, los Directivos evalúan la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva de la Compañía.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir: precios) o indirectamente (es decir: derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el período en que ocurrió el cambio.

**Notas a los estados financieros**

**(3) Políticas contables significativas**

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas por la Compañía consistentemente con aquellas utilizadas el año anterior.

*(a) Instrumentos financieros*

*(i) No derivados*

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos originalmente al valor razonable más, cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros no derivados se miden como se describe más adelante:

Un instrumento financiero es reconocido si la Compañía se convierte en una parte contractual del instrumento. Los activos financieros se dan de baja si los derechos contractuales de la Compañía a los flujos de efectivo del activo financiero expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin mantener el control o, sustancialmente, todos los derechos y beneficios del activo. Los pasivos financieros se dan de baja si las obligaciones de la Compañía expiran, se descargan o se cancelan. A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros no derivados, así:

i. Efectivo

El rubro de efectivo consiste en moneda de curso legal disponible en caja y depósitos bancarios en bancos de reconocida trayectoria en nuestro país. El efectivo consiste principalmente en depósitos a cuentas bancarias cuyo efectivo disponible está denominado en dólares.

ii. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están presentadas a su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

iii. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están presentadas al costo amortizado.

iv. Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

*(b) Inventarios*

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, el que sea el menor. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado. La

## ATTENZA DF ECUADOR, S.A.

(Compañía Ecuatoriana)

### Notas a los estados financieros

mercancía en tránsito está valuada al costo según factura. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de ventas.

(c) *Mobiliarios, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas*

(i) Reconocimiento y medida las mejoras son medidas al costo menos la depreciación y amortización acumuladas.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el desembolso fluyan hacia la Compañía, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

(ii) Depreciación y amortización

Las mejoras son depreciados y amortizados utilizando el método de línea recta, con base a la vida útil estimada de los activos respectivos. El gasto de depreciación y amortización se carga a resultado de las operaciones corrientes.

Las vidas útiles estimadas de los activos para el año corriente y comparativo son como sigue:

<b>Rubro</b>	<b>Vida Útil</b>
Mejoras a las propiedades arrendadas	15 años
Mobiliario y equipos	3 a 10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y el valor residual son revisados en cada fecha de reporte y ajustados de ser necesario.

(iii) Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso incluyen todos los costos relacionados directamente a proyectos específicos incurridos en las actividades de dicha construcción. Al finalizar el proyecto los costos son trasladados a las cuentas específicas de los activos fijos relacionados.

También se incluyen los costos de financiamiento adquiridos para la construcción y son capitalizados como un componente de los costos de construcción en proceso, durante esta etapa. La capitalización de los costos de financiamiento termina cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso se hayan terminado. Al finalizar el proyecto los costos son trasladados a las cuentas específicas de los activos relacionados.

(d) *Prima de antigüedad*

(i) Planes de beneficios a corto plazo

De conformidad con disposiciones legales, en caso de tener utilidades, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce el gasto en el período en el cual se genera.

(ii) Beneficios sociales

## **ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**

(Compañía Ecuatoriana)

### **Notas a los estados financieros**

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por beneficios sociales como: Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aporte patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y otros en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código de Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar dichos beneficios, los cuales deben ser cancelados en el corto plazo.

#### (iii) Planes de beneficios definidos post-empleo

La Compañía según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán insesgadas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

**Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como mortalidad y tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros.

**Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las variables de la tasa de descuento y los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva.

#### (e) *Deterioro de activos no financieros*

El valor según libros de los activos no financieros de la entidad es revisado a la fecha de reporte.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivos estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

## ATTENZA DF ECUADOR, S.A.

(Compañía Ecuatoriana)

### Notas a los estados financieros

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de pérdidas integrales.

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación y amortización, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

- (f) **Préstamos por pagar**  
Los préstamos se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo.
- (g) **Provisiones**  
Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o constructiva en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.
- (h) **Derecho de concesión**  
El derecho de concesión representa el costo por derecho de llave de los contratos con Corporación Quiport, S.A., el cual es amortizado según el término de la concesión.  
  
Los activos intangibles adquiridos por la Compañía tienen una vida útil finita y son medidos al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, si hubiere.  
  
Los costos por intereses que son directamente atribuibles al préstamo obtenido para la adquisición del derecho de concesión son capitalizados, formando parte del costo de dicho activo.
- (i) **Reconocimiento de ingresos**  
Los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos cuando se han transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, la recuperabilidad de la contraprestación es probable, los costos asociados y el posible rendimiento de los bienes puede estimarse con fiabilidad, la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden netos de rendimientos, descuentos comerciales y descuentos por volumen.
- (j) **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones**  
A continuación se detallan una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones, las cuales no son efectivas al período anual que comenzó el 1 de enero de 2017, y por lo tanto no han sido aplicadas por la Compañía en la preparación de estos paquetes financieros.
- *NIIF 9 Instrumentos Financieros*, publicada en julio de 2014, reemplaza las guías de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. La NIIF 9 incluye

**Notas a los estados financieros**

guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja en cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales sobre los que se informa que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.

- *NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*.

La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales sobre los que se informa que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.

La NIIF 16 Arrendamientos reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

La Compañía aún no ha determinado el posible impacto que tendría la adopción de estas normas en el paquete financiero.

*(k) Reserva legal*

De acuerdo con regulaciones vigentes, La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Los resultados de años anteriores son pérdida por lo que no se ha podido constituir esta reserva.

**(4) Efectivo**

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	238,275	141,107
Cuentas bancarias	<u>76,513</u>	<u>429,689</u>
	<u>314,788</u>	<u>570,796</u>

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

**(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Los saldos y transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Motta Internacional, S.A.	189,628	106,085
Cuentas por cobrar accionista	<u>225,000</u>	<u>225,000</u>
	<u>414,628</u>	<u>331,085</u>
<u>Cuentas por pagar proveedor de mercancía</u>		
Motta Internacional, S.A.	<u>3,578,842</u>	<u>4,859,609</u>
<u>Compras</u>		
Motta Internacional, S.A.	<u>13,575,092</u>	<u>13,778,720</u>

Las compras corresponden al inventario para la venta utilizado en la operación de la Compañía, el término de pago es a 90 días, las cuentas por pagar y por cobrar no generan intereses.

**(6) Otras cuentas por cobrar**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos proveedores	19,678	12,910
Tarjetas de crédito	17,179	74,787
Colaboradores	<u>10,849</u>	<u>0</u>
	<u>47,706</u>	<u>87,697</u>

**(7) Inventarios de mercancías**

Los inventarios de mercancías para la venta se detallan a continuación:

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Licores	979,157	1,249,162
Perfumería	875,805	1,480,172
Accesorios	340,750	481,021
Electrónica	250,583	411,071
Relojería	168,075	503,243
Tabaco	118,321	130,710
Ropa	101,176	141,432
Chocolate	82,786	80,853
Otros	69,284	142,246
Productos nacionales	66,456	91,728
Juguetes	18,589	40,183
	<u>3,070,982</u>	<u>4,751,821</u>
Mercancía en tránsito	1,577,283	312,707
	<u>4,648,265</u>	<u>5,064,528</u>

La provisión se presenta en el costo.

**(8) Gastos acumulados y otros**

Los gastos acumulados y otros se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios	327,118	150,604
Reserva de vacaciones	66,918	141,274
Incentivos y bonificaciones	54,105	96,052
Décimo tercer mes	13,676	11,154
Varios	1,416	0
	<u>463,233</u>	<u>399,084</u>

**(9) Impuestos acumulados por pagar**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta por pagar	5,453	0
Recaudos por cuenta SRI	37,702	33,320
Retención IVA por Pagar	11,298	1,944
Retención Impuesto a la Renta	2,040	3,482
Iva por Pagar 12%	155	2,043
R iva sobre compras Servicios	0	129
	<u>56,648</u>	<u>40,917</u>

**(10) Intangibles**

El activo intangible, neto se presenta a continuación:

<u>2017</u>	<u>2016</u>
-------------	-------------

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

Derecho de llave 3,516,861 3,862,782

Corresponde al saldo por devengar del derecho de llave amparado en las cláusulas 2.1.1 y 7.2.1 del Acuerdo firmado entre la Compañía y Corporación Quiport S.A., la Compañía pagó para el inicio de operaciones un total de 5.000.000 más el Impuesto al Valor Agregado - IVA 600.000, por las tarifas de la transacción y de fecha de apertura del nuevo Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre. La amortización se realizará a un plazo de 12 años que es el plazo del contrato suscrito. Por el pago de este concepto, la Compañía mantiene la exclusividad de tiendas libres de impuestos en el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito - Tababela y espera recibir beneficios económicos en el futuro.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Costo:</u></b>		
Derecho de llave	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
<b><u>Amortización:</u></b>		
Saldo al 1 de enero	3,862,782	4,238,889
Amortización del período	<u>345,921</u>	<u>376,107</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,516,861</u>	<u>3,862,782</u>

**(11) Mobiliario, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas**

Mobiliario, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas se detallan a continuación:

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

<u>Costo</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Mejoras a las propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2016	1,223,572	0	2,611,136	3,834,708
Adiciones	219,525	25,762	377,238	622,525
Reclasificación	(338)	0	0	(338)
Descartes del periodo	0	0	(299,414)	(299,414)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1,442,759</u>	<u>25,762</u>	<u>2,688,960</u>	<u>4,157,480</u>
Saldo al 01 de enero de 2017	1,442,759	25,762	2,688,960	4,157,480
Adiciones del periodo	203,093	0	20,506	223,599
Reclasificación	25,762	(25,762)	0	0
Descartes del periodo	(11,419)	0	0	(11,419)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,660,195</u>	<u>0</u>	<u>2,709,466</u>	<u>4,369,660</u>
<b><u>Depreciación y amortización acumulada</u></b>				
Saldo al 01 de enero de 2016	357,489	0	576,815	934,304
Depreciación y amortización	154,238	0	214,491	368,729
Reclasificación	(338)	0	0	(338)
Descartes del periodo	0	0	(71,824)	(71,824)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>511,389</u>	<u>0</u>	<u>719,482</u>	<u>1,230,871</u>
Saldo al 01 de enero de 2017	511,389	0	719,482	1,230,871
Depreciación y amortización	188,113	0	224,380	412,493
Descartes del periodo	(11,419)	0	0	(11,419)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>688,083</u>	<u>0</u>	<u>943,862</u>	<u>1,631,945</u>
<b><u>Valor en libros</u></b>				
Al 01 de enero de 2016	<u>866,083</u>	<u>0</u>	<u>2,034,321</u>	<u>2,900,404</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>931,370</u>	<u>25,762</u>	<u>1,969,478</u>	<u>2,926,610</u>
Al 01 de enero de 2017	<u>931,370</u>	<u>25,762</u>	<u>1,969,478</u>	<u>2,926,610</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>972,112</u>	<u>0</u>	<u>1,765,604</u>	<u>2,737,716</u>

**(12) Préstamos por pagar**

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco UBS AG	7,750,000	8,500,000
Menos porción circulante	750,000	750,000
Porción a largo plazo	<u>7,000,000</u>	<u>7,750,000</u>

En febrero de 2013, la Compañía obtuvo un crédito externo original de USD 13,000,000 concedido por el Banco UBS AG de Suiza a un año plazo con vencimiento en febrero del año 2014, este crédito fue renovado a un año con vencimiento en febrero de 2015. Durante el año 2015, la Compañía realizó abonos por un total de USD 3,750,000 y el saldo de USD 9,250,000 fue renovado en agosto del año 2015 a un año plazo con vencimiento en agosto del año 2016 a una tasa del 2,29%. Esta renovación se encuentra garantizada por Motta Internacional, S.A. El saldo a diciembre de 2015 incluye intereses devengados por USD 75,904. Durante el año 2016 la Compañía realizó abonos por USD 750,000 y el saldo de USD 8,500,000 fue renovado en agosto del año 2016 a un año plazo con vencimiento en agosto de 2017 a una tasa del 2,29%. Se realizó la renovación del crédito a un año plazo con vencimiento en agosto de 2018. El préstamo fue contratado para el pago a Quiport del anticipo por arriendo por dos años y el derecho de llave.

**(13) Capital en acciones**

El capital en acciones de la Compañía se presenta a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Autorizado	Pagado	Autorizado	Pagado
Pradivert, S.A.	324,750	100,000	324,750	100,000
PHR Representaciones Cia, Ltda.	250	0	250	0
	<u>325,000</u>	<u>100,000</u>	<u>325,000</u>	<u>100,000</u>

El capital está constituido por 325.000 acciones autorizadas, con un valor nominal de \$1

En acta de Junta General de Accionistas realizada el 28 de Julio de 2016, se acordó realizar un aumento de capital con la emisión de 300.000 acciones.

La empresa Pradivert, S.A. adquirió la totalidad de las acciones, dado que PHR Representaciones Cía., Ltda renuncia al derecho preferente de suscripción.

El aumento de capital fue pagado un 25% en efectivo y la diferencia puede pagarse hasta en dos años luego de la inscripción en el registro mercantil. Puede cancelarse hasta septiembre del 2018, el valor actualmente pagado es \$100.000.

**(14) Instrumentos financieros- Valores razonables y administración de riesgos**

**Notas a los estados financieros**

(a) *Clasificación contable y valores razonables*

A continuación se muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	<b>2017</b>				
	<b>Total importe en libros</b>	<b>Valor razonable</b>			<b>Total</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable</b>					
Efectivo	314,788	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	743,927	0	0	0	0
	<u>1,058,715</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</b>					
Préstamos por pagar	7,750,000	0	7,933,333	0	7,933,333
Intereses por pagar	73,347	0	0	0	0
Cuentas por pagar proveedores de mercancía	3,619,427	0	0	0	0
	<u>11,442,774</u>	<u>0</u>	<u>7,933,333</u>	<u>0</u>	<u>7,933,333</u>

	<b>2016</b>				
	<b>Total importe en libros</b>	<b>Valor razonable</b>			<b>Total</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable</b>					
Efectivo	570,796	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	418,782	0	0	0	0
	<u>989,578</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</b>					
Préstamos por pagar	8,500,000	0	8,642,133	0	8,642,133
Intereses por pagar	71,442	0	0	0	0
Cuentas por pagar proveedores de mercancía	5,279,164	0	0	0	0
	<u>13,850,606</u>	<u>0</u>	<u>8,642,133</u>	<u>0</u>	<u>8,642,133</u>

(b) *Gestión de riesgo financiero*

La Compañía está expuesta, a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

i. **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en

**Notas a los estados financieros**

circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Administración del riesgo de liquidez

La Compañía se asegura en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	<u>2017</u>				
	<u>Fujos de efectivos contractuales</u>				
	<u>Importe en los libros</u>	<u>Total</u>	<u>6 meses o menos</u>	<u>7 a 12 meses</u>	<u>Más de un año</u>
Préstamos por pagar	7,750,000	7,750,000	0	750,000	7,000,000
Intereses por pagar	73,347	2,183,587	0	217,657	1,965,930
Cuentas por pagar proveedores de mercancía	<u>3,619,427</u>	<u>3,619,427</u>	<u>3,619,427</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>11,442,774</u>	<u>13,553,014</u>	<u>3,619,427</u>	<u>967,657</u>	<u>8,965,930</u>

	<u>2016</u>				
	<u>Fujos de efectivos contractuales</u>				
	<u>Importe en los libros</u>	<u>Total</u>	<u>6 meses o menos</u>	<u>7 a 12 meses</u>	<u>Más de un año</u>
Préstamos por pagar	8,500,000	8,500,000	0	750,000	7,750,000
Intereses por pagar	71,442	2,395,592		212,005	2,183,587
Cuentas por pagar proveedores de mercancía	<u>5,279,164</u>	<u>5,279,164</u>	<u>5,279,164</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>13,850,606</u>	<u>16,174,756</u>	<u>5,279,164</u>	<u>962,005</u>	<u>9,933,587</u>

i. **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, precios de acciones, etc. afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es manejar y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

ii. **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas asociadas en los procesos de la Compañía, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez, como los derivados de los requisitos legales y reglamentarios y generalmente aceptados por normas de comportamiento corporativo. El riesgo operacional se deriva de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es la gestión de riesgo operacional a fin de equilibrar las pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con costos de eficiencia general y evitar los procedimientos de control que restringen la iniciativa y la creatividad. La responsabilidad primordial para el desarrollo e implementación de los

**Notas a los estados financieros**

controles para manejar el riesgo operativo es asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocio.

iii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente de las otras cuentas por cobrar. La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por deudor.

A continuación, se detalla el saldo de las cuentas por cobrar por país:

**Cuentas por cobrar parte relacionadas:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Uruguay	225,000	225,000
Panamá	189,628	106,085
	<u>414,628</u>	<u>331,085</u>

**Otras cuentas por cobrar:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecuador	47,706	87,697

La antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

**Cuentas por cobrar parte relacionadas:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
No vencidos	0	0
Vencidos de 01 a 30 días	189,628	331,085
Vencido de 31 a 60 días	0	0
Vencidos de 61 a 90 días	0	0
Vencidos más de 91 días	225,000	0
	<u>414,628</u>	<u>331,085</u>

**Otras cuentas por cobrar:**

**Notas a los estados financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
No vencidos	0	0
Vencidos de 01 a 30 días	47,706	0
Vencido de 31 a 60 días	0	87,697
Vencidos de 61 a 90 días	0	0
Vencidos más de 91 días	0	0
	<u>47,706</u>	<u>87,697</u>

A la fecha del paquete financiero no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero en el estado de situación financiera. Los saldos por cobrar son totalmente recuperables.

**(15) Impuestos**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

La Ley de Régimen Tributario Interno art. 37 establece una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Conforme exige la Ley de Régimen Tributario Interno art. 41, la Compañía paga un anticipo de Impuesto a la Renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio 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. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2017 se ha realizado la provisión del 25% de Impuesto a la renta, considerando que los accionistas finales de la compañía están en Panamá.

La conciliación entre la tasa impositiva con la tasa efectiva del gasto de impuesto sobre la renta de la Compañía, como un porcentaje de la utilidad antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación.

**Notas a los estados financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	-215,858	-841,044	
Tasa de impuesto sobre la renta	25%	-210,261	25%
Efecto fiscal de:			
Gastos no deducibles	-110.10%	237,669	210,261
Impuesto sobre la renta corriente	-85.1%	<u>5,453</u>	<u>0</u>
		<u>2,11%</u>	<u>27.11%</u>

**(16) Reservas acumuladas - Cesantía**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión Jubilación Patronal	62,315	54,466
Provisión Deshucio	<u>44,145</u>	<u>27,251</u>
	<u>106,460</u>	<u>81,717</u>

La Compañía según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán insesgadas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

a) Hipótesis demográficas: acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros

b) Hipótesis financieras: deben basarse en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	7,46%

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

Tasa real de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tabla de rotación promedio	11.80%	9,13%

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte de otro resultado integral en el patrimonio.

**(17) Compromisos**

El 30 de julio de 2012, La Compañía y Corporación Quiport, S.A. celebran el Acuerdo para Uso de Espacio en el Edificio Terminal y Operación Comercial de Almacenes para ventas Duty Free en el nuevo Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito.

El presente acuerdo tiene una duración de 12 años a partir de la fecha de apertura del nuevo Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre (febrero de 2013 a febrero de 2025). Sin embargo, durante el periodo 2016 la Compañía realizó una extensión del contrato por 2 años (12 años de contrato original más 2 años de ampliación). El acuerdo se basa en una comisión porcentual por venta dependiendo del tipo de artículo.

Hasta 1 año	<u>7,944,444</u>
De 2 a 5 años	<u>35,533,880</u>
De 6 a 12 años	<u>58,135,614</u>

a) Tarifas.- la Compañía deberá pagar lo siguiente:

- Tarifa de la Transacción.- Según cláusula 2.1.1., dentro de los 10 días posteriores a la fecha del Acuerdo (30 de julio de 2012), la Compañía deberá pagar a Corporación Quiport S.A. USD 2,500,000.
- Tarifa para la fecha de Apertura del Aeropuerto.- Según cláusula 7.2.1, la Empresa pagará a Corporacion Quiport, S.A. USD 2,500,000.
- Tarifa de Arriendo por Adelantado.- Según cláusula 7.2.2, después de la fecha de apertura del nuevo Aeropuerto, la Compañía deberá pagar USD 8,000,000 valor que será devengado en un período de 24 meses contados a partir de la apertura del Nuevo Aeropuerto. Posterior a este vencimiento la Compañía debe pagar la tarifa mensual de arriendo de USD 333,333.33 en su defecto la tarifa mensual de ingresos brutos, el que resulte mayor.
- Tarifa Mensual de Arriendo por Espacio Adicional y Espacio de Bodegaje.- Según cláusulas: 7.1.4, 7.2.9, 2.1.2, 4.1.10, la Compañía debe pagar un arriendo mensual al siguiente mes al de la amortización de la losa adicional, el valor a pagar en forma mensual es USD 50,000 conforme lo determina la Parte C del Apéndice A del anexo al Acuerdo. A partir de febrero de 2015, el valor a pagar es 23.287 según consta en la primera adenda al contrato antes mencionado.
- Tarifa Mensual de Ingresos Brutos.- Según cláusula 7.2.4, la Compañía deberá pagar esta tarifa si ésta es superior a la Tarifa Mensual de Arriendo del mes calendario precedente o parte del mismo, la forma de cálculo se encuentra en la Parte B del Apéndice A.

## ATTENZA DF ECUADOR, S.A.

(Compañía Ecuatoriana)

### Notas a los estados financieros

- Pago por Electricidad.- La Compañía reembolsará a Corporación Quiport S.A. el proporcional de energía consumida de conformidad a metros cuadrados de locales y oficinas que utiliza.
  - Pago por manejo de desperdicios.- La Compañía pagará a Corporación Quiport S.A. la cantidad de USD 130 mensuales por manejo de desperdicios, este valor está sujeto a aumentos periódicos a discreción de este último.
  - Ajustes de Tarifas por el Índice de Precios al Consumidor IPC del Ecuador.- Conforme lo estipula la Parte D del Apéndice A adjunto al Contrato, establece que la Tarifa Mensual de Arriendo y la Tarifa Mensual de Arriendo por el Espacio Adicional y el Espacio de Bodegaje serán reajustados automáticamente de conformidad con el Índice de Precios al Consumidor IPC del Ecuador el primero de enero de cada año, comenzando en 2014; no se hará ningún ajuste de lo señalado anteriormente, si el factor pertinente de ajuste del IPC del Ecuador es negativo.
- b) Construcción y adecuación.- La Compañía será responsable a su propio costo y riesgo, de la construcción de la nueva área para salidas internacionales, la losa adicional y el espacio de bodegaje y la adecuación del espacio comercial.
- c) Áreas de Uso de Espacio Comercial.- De conformidad a la resolución N° SENAE-SAR-2016-0064-RE del 12 de octubre de 2016, las siguientes áreas están autorizadas para ser utilizadas por la Compañía:

<u>USO DE ESPACIO</u>	<u>NIVEL</u>	<u>ÁREA (*)</u>
Bodega	0	175
Bodega	1	196
Oficina	1	307
Área salida internacional	2	1,089
Área arribo internacional	1	307
		<u>2,074</u>

(\*) Expresado en metros cuadrados.

Contrato de operación comercial para tienda duty free (Tommy Hilfiger) en el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito

El 22 de enero de 2014, Corporación Quiport S.A. y la Compañía celebran el contrato, mediante la cual la primera da en concesión un espacio de 38 metros cuadrados ubicada en el área de Pre-embarque del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre para que la Compañía pueda vender productos de la marca Tommy Hilfiger y sus submarcas. El plazo de este contrato entrará en vigencia el 1 de noviembre de 2013 hasta el 31 de enero de 2025.

Resolución emitida por el Servicio de Aduana del Ecuador N° SENAE-SAR-2013-0006-

**Notas a los estados financieros**

RE de fecha 17 de enero de 2013

Mediante Resolución SENAE-SAR-2013-0006-RE de fecha 17 de enero de 2013, emitida por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, autoriza a la Compañía operar como Almacén Libre por el lapso de cinco (5) años para el almacenamiento y venta de mercancías nacionales o extranjeras a pasajeros que salgan del país o ingresen del extranjero, a través del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre - Tababela de la ciudad de Quito, sin el pago de tributos al comercio exterior, de conformidad con lo establecido en el Art. 158 del Código de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

El precio a pagar será el que resultare mayor entre aplicar la tarifa fija y la tarifa variable. La tarifa fija mensual es de USD 7,500 y estará sujeta a un ajuste anual con respecto a los índices de precios del consumidor del Ecuador; sin embargo, no habrá ajuste si el índice antes indicado es negativo. La tarifa variable es el 15% de las ventas netas mensuales del mes vencido.

En el año 2015, esta tienda de ropa fue reemplazada por la tienda de maquillaje MAC

Al momento, está en trámite de renovación el permiso de Operación para los siguientes cinco años.

Garantía a favor de CORPORACION QUIPORT S.A

La Compañía mantiene una garantía por USD 10,000,000 emitida por Seguros Equinoccial S.A. a favor de CORPORACION QUIPORT S.A. por el periodo cuya vigencia es del 18 de febrero de 2017 con vencimiento el 19 de febrero de 2018 que avala el cumplimiento de las obligaciones con esa Corporación.

Garantía a favor del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador SENAE

La Compañía contrató las siguientes pólizas de seguro a favor del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador SENAE, que garantizan el pago de tributos y el cumplimiento de las formalidades derivadas del régimen de almacén libre:

**Años 2016-2017**

<u>Fecha de vigencia</u>	<u>Aseguradora</u>	<u>Póliza N°</u>	<u>Valor asegurado</u>
05-ago-2016 a 05-ago-2017	Confianza	GA-0060215	1,000,000
05-ago-2016 a 05-ago-2017	Confianza	GA-0065318	1,600,000
05-ago-2016 a 05-ago-2017	Confianza	GA-0064204	900,000
05-ago-2016 a 05-ago-2017	Confianza	GA-0066148	1,000,000
05-ago-2016 a 05-ago-2017	Confianza	GA-0062854	500,000
05-ago-2016 a 05-ago-2017	Confianza	GA-0062952	500,000
05-ago-2016 a 05-ago-2017	Confianza	GA-0063472	1,000,000
05-ago-2016 a 05-ago-2017	Confianza	GA-0063810	500,000
			<u>7,000,000</u>

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

En agosto 2017 se procedió con la renovación de las garantías por USD 6,000,000 exceptuando la Garantía GA-0066148 y en diciembre se adquirió un valor adicional de USD 500,000 hasta agosto 2018.

**Años 2017-2018**

<u>Fecha de vigencia</u>	<u>Aseguradora</u>	<u>Póliza N°</u>	<u>Valor asegurado</u>
05-ago-2017 a 05-ago-2018	Confianza	GA-0060215	1,000,000
05-ago-2017 a 05-ago-2018	Confianza	GA-0065318	1,600,000
05-ago-2017 a 05-ago-2018	Confianza	GA-0064204	900,000
05-ago-2017 a 05-ago-2018	Confianza	GA-0062854	500,000
05-ago-2017 a 05-ago-2018	Confianza	GA-0062952	500,000
05-ago-2017 a 05-ago-2018	Confianza	GA-0063472	1,000,000
05-ago-2017 a 05-ago-2018	Confianza	GA-0063810	500,000
22-dic-2017 a 05-ago-2018	Confianza	GA-0072618	500,000
			<u>6,500,000</u>

**(18) Gastos de personal**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	2,146,301	1,967,201
Prestaciones laborales	344,758	267,641
Beneficios adicionales	294,162	328,362
Bonificaciones y aguinaldos	14,991	0
	<u>2,800,212</u>	<u>2,563,204</u>

**(19) Gastos de ventas, generales y administración**

**ATTENZA DF ECUADOR, S.A.**  
(Compañía Ecuatoriana)

**Notas a los estados financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alquileres	6,626,894	6,522,525
Impuestos	1,041,545	1,088,481
Manejo logístico de mercancía	651,608	100,023
Comisiones bancarias	456,747	564,829
Depreciación	412,493	368,729
Amortización derecho a llave (véase nota 10)	345,921	376,107
Misceláneos	302,466	164,800
Honorarios profesionales	172,126	150,974
Seguros	142,703	145,943
Publicidad y promoción de ventas	100,781	170,760
Comunicaciones y otros medios de envío	78,609	65,019
Energía eléctrica y agua	53,700	48,018
Reparaciones, mantenimiento y limpieza	48,906	86,178
Materiales de oficina, material de empaque y cafetería	45,778	31,142
Viajes	29,059	37,614
	<u>10,509,336</u>	<u>9,921,142</u>
<b>(20) Costo financiero, neto</b>		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses sobre préstamos	(213,909)	(215,013)
Intereses ganados	46,668	13,910
	<u>(167,241)</u>	<u>(201,103)</u>
<b>(21) Otros ingresos (gastos), neto</b>		
Recuperaciones	1,574,546	1,278,044
Reparación de mercancía	(1,374)	(1,638)
Sobrante en caja	9,443	2,801
Pérdida en baja de activo fijo	0	(227,590)
Ingresos por servicios	1,288	72,744
	<u>1,583,902</u>	<u>1,124,361</u>