

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

**Paquete Financiero**

**31 de diciembre de 2018**

---

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

**Índice del contenido**

**Paquete financiero - Estado de situación financiera**  
**Paquete financiero - Estado de resultados**  
**Paquete financiero - Estado de cambios en el patrimonio**  
**Paquete financiero - Estado de flujos de efectivo**  
**Paquete financiero - Notas a los estados financieros**

---



\_\_\_\_\_



---

**ATTENZA DF ECUADOR S. A.**

**Paquete financiero - Estado de situación financiera**

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo	5	488,060
Cuentas por cobrar:		
Partes relacionadas	6, 21	0
Otras	7, 21	63,030
<b>Total de cuentas por cobrar</b>		<u>63,030</u>
Inventario de mercancías	8	5,286,829
Gastos pagados por anticipado	9	61,003
Impuesto pagado por anticipado		785,932
<b>Total activo corriente</b>		<u>6,684,854</u>
<b>Activos no corrientes</b>		
Mobiliario, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas, neto	10	2,468,531
Activo intangible, neto	11	3,170,940
Impuesto sobre la renta diferido	20	69,586
Depósitos en garantía	12	3,960
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>5,713,017</u>
<b>Total de activos</b>		<u><u>12,397,871</u></u>

*Las notas de la página 6 a la 24 son parte integral de este paquete financiero.*



**ATTENZA DF ECUADOR S. A.****Paquete financiero - Estado de situación financiera**

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos por pagar	13, 21, 22	1,000,000
Intereses por pagar	21, 22	88,791
Cuentas por pagar proveedores de mercancía:		
Partes relacionadas	6, 21, 22	4,101,608
Otros	21, 22	34,518
		<hr/> 4,136,126
Otras cuentas por pagar:		
Partes relacionadas	6, 21, 22	6,143
Gastos acumulados por pagar	14	601,318
Impuestos acumulados por pagar		157,767
		<hr/> 5,990,145
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<hr/> <b>5,990,145</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos por pagar	13, 21, 22	5,750,000
Impuesto sobre la renta diferido	20	8,897
Prima de antigüedad por pagar	16	153,487
		<hr/> 5,912,384
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<hr/> <b>5,912,384</b>
<b>Total de pasivos</b>		<hr/> <b>11,902,529</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital en acciones	14	325,000
Capital adicional aportado		233,957
Otros resultados integrales		25,597
Pérdidas acumuladas		(89,212)
		<hr/> 495,342
<b>Total de patrimonio</b>		<hr/> <b>495,342</b>
Compromisos	23	
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<hr/> <b>12,397,871</b>

*Las notas de la página 6 a la 24 son parte integral de este paquete financiero.*

---

2017

314,788

414,628

47,706

---

462,334

4,648,265

53,550

---

351,472

---

5,830,409

2,737,716

3,516,861

0

---

3,960

---

6,258,537

---

---

12,088,946

\_\_\_\_\_

---

**2017**

750,000  
73,347

3,578,842  
40,585  

---

3,619,427

0  
463,233  
56,648  

---

4,962,655

7,000,000  
0  
106,460  

---

7,106,460  

---

12,069,115

325,000  
8,957  
0  
(314,126)

---

19,831

---

12,088,946

---

**ATTENZA DF ECUADOR S. A.****Paquete financiero - Estado de resultados y otros resultados integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	6	27,531,726	25,881,383
Costo de las ventas	6	<u>(14,414,806)</u>	<u>(13,363,463)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		13,116,920	12,517,920
Gastos personal	16	(2,691,127)	(2,362,939)
Gastos de ventas, generales y administración	17	(9,927,275)	(10,212,954)
Otros ingresos, neto	18	<u>22,809</u>	<u>9,356</u>
<b>Resultados de actividades de operación</b>		521,327	(48,617)
Costos financieros, neto	19	<u>(228,301)</u>	<u>(167,241)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta</b>		293,026	(215,858)
Impuestos sobre la renta:			
Corriente		(97,741)	(5,453)
Diferido		<u>60,689</u>	<u>0</u>
Total de impuesto sobre la renta	20	<u>(37,052)</u>	<u>(5,453)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>255,974</u>	<u>(221,311)</u>
<b>Otro resultado integral:</b>			
Resultado actuarial en beneficios definidos		<u>(5,463)</u>	<u>2,985</u>
<b>Otro resultado integral del periodo</b>		<u>(5,463)</u>	<u>2,985</u>
<b>Total de resultados integrales del año</b>		<u>250,511</u>	<u>(218,326)</u>

*Las notas de la página 6 a la 24 son parte integral de este paquete financiero.*

**ATTENZA DF ECUADOR S. A.**

(Compañía Ecuatoriana)

**Paquete financiero - Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Otros resultados integrales</u>		
	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva legal</u>
Saldo al 1 de enero de 2017		325,000	0	0
<b>Pérdida integral del periodo</b>				
Pérdida neta		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pérdida integral del periodo		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Otro resultado integral:</b>				
Resultado actuarial en beneficios definidos		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Otro resultado integral del periodo		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Contribuciones y distribuciones a los accionistas</b>				
Capital adicional aportado		0	850,000	0
Enjugación de pérdidas		<u>0</u>	<u>(841,043)</u>	<u>0</u>
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		<u>0</u>	<u>8,957</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<u>325,000</u>	<u>8,957</u>	<u>0</u>
Saldo al 1 de enero de 2018		325,000	8,957	0
<b>Utilidad integral del periodo</b>				
Utilidad neta		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de utilidad integral del periodo		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Otro resultado integral:</b>				
Resultado actuarial en beneficios definidos		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Otro resultado integral del periodo		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Contribuciones y distribuciones a los accionistas</b>				
Capital adicional aportado		0	225,000	0
Reserva legal		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,597</u>
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		<u>0</u>	<u>225,000</u>	<u>25,597</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	13	<u>325,000</u>	<u>233,957</u>	<u>25,597</u>

Las notas de la página 6 a la 24 son parte integral de este paquete financiero.



<b>Pérdidas acumuladas</b>	<b>Total</b>
(936,843)	(611,843)
<u>(221,311)</u>	<u>(221,311)</u>
<u>(221,311)</u>	<u>(221,311)</u>
<u>2,985</u>	<u>2,985</u>
<u>2,985</u>	<u>2,985</u>
0	850,000
<u>841,043</u>	<u>0</u>
<u>841,043</u>	<u>850,000</u>
<u>(314,126)</u>	<u>19,831</u>
(314,126)	19,831
<u>255,974</u>	<u>255,974</u>
<u>255,974</u>	<u>255,974</u>
<u>(5,463)</u>	<u>(5,463)</u>
<u>(5,463)</u>	<u>(5,463)</u>
0	225,000
<u>(25,597)</u>	<u>0</u>
<u>(25,597)</u>	<u>225,000</u>
<u>(89,212)</u>	<u>495,342</u>

---

**ATTENZA DF ECUADOR S. A.**

#

**Paquete financiero - Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

(Expresado en Dólares Americanos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo para las actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta		255,974
Ajustes por:		
Depreciación	9	422,221
Amortización Derecho de llave	10	345,921
Costos financieros	19	228,301
Provisión por valor neto realizable del inventario	7	3,512
Provisión para prima de antigüedad		41,564
Provisión impuesto sobre la renta		37,052
		<u>1,334,545</u>
Cambios en:		
Cuentas por cobrar		174,304
Inventario de mercancías		(642,076)
Gastos e impuestos pagados por anticipado		(53,242)
Otros activos		0
Cuentas por pagar proveedores de mercancía		516,699
Cuentas por pagar relacionadas		6,143
Gastos acumulados por pagar		138,085
Impuestos acumulados		3,378
<b>Efectivo generado de las actividades de la operación</b>		<u>1,477,836</u>
Intereses pagados		(217,656)
Impuesto sobre la renta pagado		(388,671)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>		<u><u>871,509</u></u>
<b>Flujos de efectivo para las actividades de inversión</b>		
Intereses recibidos	19	4,799
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	9	(153,036)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u><u>(148,237)</u></u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de capital en acciones		450,000
Pago de préstamo con institución bancaria	11	(1,000,000)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u><u>(550,000)</u></u>
Aumento (disminución) en el efectivo		173,272
Efectivo al inicio del año		314,788
<b>Efectivo al final del año</b>	4	<u><u>488,060</u></u>

*Las notas de la página 6 a la 24 son parte integral de este paquete financiero.*



---

**2017**

(221,311)

412,493

345,921

167,241

1,727

27,728

5,453

---

739,252

(43,552)

414,536

336,288

58,812

(1,659,737)

0

507,786

10,278

---

363,663

(210,099)

(332,641)

---

**(179,077)**

46,668

---

(223,599)

---

**(176,931)**

850,000

---

(750,000)

---

**100,000**

(256,008)

---

570,796

---

314,788

---

\_\_\_\_\_

	A	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W
1	<b>ATTENZA DF ECUADOR S. A.</b>																
2	(Panamá, República de Panamá)																
3																	
4	<b>Hoja de trabajo - Flujos de efectivo</b>																
5																	
6	31 de diciembre de 2018																
7																	
8	(Expresado en Dólares Americanos)																
9																	
10																	
11	<b>Activos</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>		<b>variaciones netas</b>	<b>Ajustes/Reclasificaciones</b>		<b>Actividades</b>			<b>Efecto por conversión</b>						
12						<b>Débito</b>	<b>Crédito</b>	<b>saldos ajustados</b>	<b>Operación</b>	<b>Inversión</b>	<b>Financiamiento</b>	<b>a moneda de presentación</b>					
13	<b>Activos corrientes</b>																
14	Efectivo	488,060	314,788	(173,272)				(173,272)									
15				-				-									
16	Cuentas por cobrar:																
17	Comerciales	0	0	-				-									
18	Partes relacionadas	0	414,628	414,628			(225,000)	189,628	189,628								
19	Otras	63,030	47,706	(15,324)				(15,324)	(15,324)								
20	<b>Total de cuentas por cobrar, neto</b>	<b>63,030</b>	<b>462,334</b>	<b>399,304</b>													
21				-				-									
22	Inventario de mercancías	5,286,829	4,648,265	(638,564)			(3,512)	(642,076)	(642,076)								
23	Gastos pagados por adelantado	61,003	53,550	(7,453)				(7,453)	(7,453)								
24	Impuestos pagados por anticipado	785,932	351,472	(434,460)		388,671		(45,789)	(45,789)								
25	<b>Total de activos corrientes</b>	<b>6,684,854</b>	<b>5,830,409</b>	<b>(854,445)</b>													
26				-				-									
27	<b>Activos no corrientes</b>																
28	Mobiliario, equipos y mejoras al local, neto	2,468,531	2,737,716	269,185		153,036	(422,221)	-	-								
29	Activos intangibles	3,170,940	3,516,861	345,921			(345,921)	-	-								
30	Otros activos	3,960	3,960	-				-	-								
31	Impuesto sobre la renta diferido	69,586	0	(69,586)		69,586		-	-								
32	<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>5,713,017</b>	<b>6,258,537</b>	<b>545,520</b>													
33				-				-									
34	<b>Total de activos</b>	<b>12,397,871</b>	<b>12,088,946</b>	<b>(308,925)</b>													
35				-				-									
36	<b>Pasivos</b>																
37				-				-									
38	<b>Pasivos corrientes</b>																
39				-				-									
40				-				-									
41				-				-									
42	Cuentas por pagar proveedor de mercancía - Partes relacionadas																
43	Partes relacionadas	4,101,608	3,578,842	522,766				522,766	522,766								
44	Otros	34,518	40,585	(6,067)				(6,067)	(6,067)								
45		4,136,126	3,619,427	-				-	-								
46				-				-									
47	Intereses por Pagar	88,791	73,347	15,444			(15,444)	-	-								
48	Otras cuentas por pagar relacionadas	6,143	0	6,143				6,143	6,143								
49	Impuestos acumulados por pagar	157,767	56,648	101,119			(97,741)	3,378	3,378								
50	Gastos acumulados y otros	601,318	463,233	138,085				138,085	138,085								
51	<b>Total de Otras cuentas por pagar</b>	<b>854,019</b>	<b>593,228</b>	<b>260,791</b>													
52	<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b>4,990,145</b>	<b>4,212,655</b>	<b>777,490</b>													
53				-				-									
54	<b>Pasivos no corrientes</b>																
55	Prima de antigüedad por pagar	153,487	106,460	47,027			(47,027)	-	-								
56	Préstamos por pagar, excluyendo porción circulante	6,750,000	7,750,000	(1,000,000)		1,000,000		-	-								
57	Impuesto sobre la renta diferido	8,897	0	8,897			(8,897)	-	-								
58	<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>6,912,384</b>	<b>7,856,460</b>	<b>(944,076)</b>													
59	<b>Total de pasivos</b>	<b>11,902,529</b>	<b>12,069,115</b>	<b>(166,586)</b>													
60				-				-									
61	<b>Patrimonio</b>																
62	Acciones Comunes	325,000	325,000	-				-	-								
63	Capital adicional aportado	233,957	8,957	225,000			(225,000)	-	-								
64	Otros resultados integrales	25,597	-	25,597			(25,597)	-	-								
65	Utilidades no distribuidas	(89,212)	(314,126)	224,914		31,060	(255,974)	-	-								
66	<b>Total de patrimonio</b>	<b>495,342</b>	<b>19,831</b>	<b>475,511</b>													
67				-				-									
68	Compromisos y contingencias			-				-									
69				-				-									
70	<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>12,397,871</b>	<b>12,088,946</b>	<b>(308,925)</b>													
71		0	0	-				-									
72	Perdida del Periodo							255,974	255,974								
73				-				-									
74	Gasto de depreciación						422,221	422,221	422,221								
75	Amortizaciones						345,921	345,921	345,921								
76	ajuste vnr						3,512	3,512	3,512								
77	Efecto por conversión a moneda de presentación							-	0								
78	<b>Costo financiero, neto</b>						<b>228,301</b>	<b>228,301</b>	<b>228,301</b>								

	A	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	
9							Ajustes/Reclasificaciones		Actividades			Efecto por conversión						
10							Débito	Crédito	saldos ajustados	Operación	Inversión	Financiamiento	a moneda de presentación					
79	Gastos anticipados								-	0								
80	Conversión de moneda extranjera								-	0								
81	Adquisición de activos fijos							(153,036)	(153,036)		(153,036)							
82	Cobros por emisión de capital en acciones						450,000		450,000			450,000						
83	Pago de préstamos							(1,000,000)	(1,000,000)				(1,000,000)					
84	Intereses pagados							(217,656)	(217,656)	(217,656)								
85	Intereses recibidos						4,799		4,799		4,799							
86	Impuesto sobre la renta pagado							(388,671)	(388,671)	(388,671)								
87	Provisión impuesto a la renta						37,052		37,052	37,052								
88	Provisión de prima de antigüedad						41,564		41,564	41,564								
89							3,431,697	(3,431,697)		871,509	(148,237)	(550,000)	0	173,272	Movimiento neto del período			
90														314,788	Saldo al inicio del año			
91														488,060	Saldo al final del año			
92														488,060	Validación			
93														0	Variación			

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(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 preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El paquete financiero fue aprobado por la Administración para su emisión el \_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 2019.

(b) *Base de medición*

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

(c) *Moneda funcional y de presentación*

El paquete financiero está expresado en dólar estadounidense (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía, la 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 integrales de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos prospectivamente.

(i) *Supuestos e incertidumbres en las estimaciones*

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo de resultar en un ajuste material en el año que termina el 31 de diciembre de 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 10 – vida útil de mobiliario equipos y mejoras a las propiedades arrendadas.
- Nota 16 – Estimación para cuentas de dudoso cobro - Valores razonables y administración de riesgos.

## Notas a los Estados Financieros

**(3) Políticas contables significativas**

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en este paquete financiero.

A continuación, se incluye un índice de las políticas contables más importantes, cuyo detalle está disponible en las páginas siguientes:

a. Instrumentos financieros	7
b. Efectivo	8
c. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8
d. Inventarios	8
e. Mobiliario, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas	8
f. Activos intangibles	9
g. Deterioro de activos	9
h. Cuentas por pagar	10
i. Beneficios de empleados	10
j. Provisiones	10
k. Reconocimiento de ingresos	10
l. Impuesto sobre la renta	11
m. Pagos de arrendamientos	11
n. Intereses ganados	11

*(a) Instrumentos financieros*

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de cuentas por cobrar.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

*(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados*

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de intercambio.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos de recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son descargadas o pagadas, o bien hayan expirado.

Un activo y pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera, cuando y sólo cuando la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidarlos por el monto neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

*(ii) Activos financieros no derivados - medición*

Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de la transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

*(iii) Pasivos financieros no derivados - medición*

Los pasivos no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado.

Notas a los Estados Financieros

---

(b) *Efectivo*

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo comprende los saldos en caja, cuentas de ahorro y cuentas corrientes.

(c) *Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar*

Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas a su costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro.

(d) *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 del costo promedio ponderado. La mercancía en tránsito esa valuada al costo según factura.

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

(i) *Reconocimiento y medición*

Mobiliarios, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas son medidas al costo menos la depreciación, amortización y cualquier pérdida por deterioros acumulados.

Si partes significativas de una partida de mobiliario, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas tienen vidas útiles diferentes, se contabilizan por partidas separadas (componentes principales) de mobiliarios, equipos y propiedades arrendadas.

Cualquier ganancia y pérdida procedente de la venta o disposición de una partida de mobiliarios y equipos son reconocidas en el estado de resultados.

(ii) *Costos subsiguientes*

Los desembolsos subsiguientes son capitalizados sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el desembolso fluyan hacia la Compañía.

(iii) *Depreciación y amortización*

La depreciación se calcula para rebajar al costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y, por lo general se reconoce en el estado de resultados.

Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento.

La vida útil estimada del mobiliario, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Mejoras a las propiedades arrendadas	3 a 10 años
Mobiliario y equipos	5 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.

(f) *Activos Intangibles*

(i) *Derecho de concesión*

El derecho de concesión representa el costo por derecho de llave de los contratos con los aeropuertos, el cual es amortizado de acuerdo al término de cada concesión. Los activos intangibles adquiridos por la Compañía, tienen una vida útil finita y son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese.

Notas a los Estados Financieros

---

(g) *Deterioro de activos*

(i) *Activos no financieros*

En cada fecha de balance, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos menor que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros grupos de activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de interés de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o su unidad generadora de efectivo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

(h) *Cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar se mantienen a su costo amortizado.

(i) *Beneficios de empleados*

(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*

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 período sobre el que se informa, para el período 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.

Notas a los Estados Financieros

---

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.

(j) *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.

(k) *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 devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen.

(l) *Impuesto sobre la renta*

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y diferido, el impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna.

Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance. (Véase la nota 20).

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y diferido, el impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna.

El impuesto diferido se genera como consecuencia de las diferencias temporales entre el tratamiento de las operaciones del contribuyente según las directrices contables (ingresos, costes, gastos) y el tratamiento fiscal según las leyes tributarias vigentes. El impuesto de renta obtenido por la aplicación de la ley tributaria puede ser diferente al impuesto financiero calculado en base a las directrices contables, esta diferencia es lo que conforma el impuesto diferido

(m) *Pagos de arrendamientos*

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento durante el periodo de este.

**Notas a los Estados Financieros**

---

*(n) Intereses ganados y costos de financiamiento*

Los intereses ganados comprenden los intereses de las cuentas bancarias, los cuales son reconocidos en el estado de resultados a medida que los mismos son devengados.

Los costos financieros comprenden los gastos de intereses sobre créditos por financiamiento y son reconocidos en el estado de resultados utilizando el método de interés efectivo

**(4) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no adoptadas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de este paquete financiero.

De las normas que aún no entran en vigencia se espera que la NIIF 16 tenga un impacto significativo sobre este paquete financiero de la Compañía en su período de aplicación inicial.

**A. NIIF 16 Arrendamientos**

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre su paquete financiero, como se describe a continuación. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que:

- La Compañía no ha finalizado la prueba y evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI; y

- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambio hasta que la Compañía presente su primer paquete financiero que incluye la fecha de aplicación inicial.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamiento existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

**i. Arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria**

La Compañía reconocerá activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará porque la Compañía reconocerá un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gastos por interés sobre pasivos por arrendamientos.

Anteriormente, la Compañía reconocía el gasto por arrendamientos operacional sobre una base lineal durante el plazo de arrendamiento, y reconocía activos y pasivos solo en la medida que existía una diferencia temporal entre los pagos por arrendamientos reales y el gasto reconocido.

Con base en la información actualmente disponible, la Compañía estima que reconocerá pasivos por arrendamientos de US\$2,006,331 al 1 de enero de 2019.

**ii. Arrendamientos en los que la Compañía es arrendador**

A la fecha de este paquete financiero, la Compañía no mantiene contratos donde sea arrendador.

**iii. Transición**

La Compañía planea aplicar la norma NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la norma NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las pérdidas acumuladas al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

La Compañía planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento al momento de la transición. Esto significa que aplicará la NIIF a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las normas NIC 17 y CINIIF 4.

## Notas a los Estados Financieros

**B. Otras normas**

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los saldos del paquete financiero de la Compañía.

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias
- Características de pago anticipado con compensación negativa (Enmiendas a la NIIF 9)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)
- Mejoras anuales a las NIIF 2015–2017 Ciclo - varios estándares
- Modificaciones a las referencias al marco conceptual de las NIIF

**(5) Efectivo**

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	380,840	238,275
Depósitos a la vista	107,220	76,513
	<u>488,060</u>	<u>314,788</u>

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

Los saldos y transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Motta Internacional, S. A.	0	189,628
Cuentas por cobrar accionistas	0	225,000
	<u>0</u>	<u>414,628</u>
<u>Cuentas por pagar proveedor de mercancía</u>		
Motta Internacional, S. A.	4,101,608	3,578,842
	<u>4,101,608</u>	<u>3,578,842</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Motta Internacional, S. A.	6,143	0
	<u>6,143</u>	<u>0</u>
<u>Compras</u>		
Motta Internacional, S. A.	14,628,813	13,575,092
	<u>14,628,813</u>	<u>13,575,092</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por pagar a Motta Internacional, S. A. corresponden a compras de mercancía para la venta, las cuales tienen un plazo de crédito hasta de 90 días y no generan intereses.

**(7) Otras cuentas por cobrar**

El detalle de otras cuentas por cobrar se presenta como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Colaboradores	11,191	10,849
Anticipo a proveedores	1,927	19,678
Tarjetas de crédito	0	17,179
Otras cuentas por cobrar por convenios de producto nacional	49,912	0
	<u>63,030</u>	<u>47,706</u>

## Notas a los Estados Financieros

**(8) Inventarios de mercancías**

Los inventarios de mercancías se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Perfumería	1,556,028	875,805
Licores	1,148,937	979,157
Accesorios	442,314	340,750
Electrónica	456,361	250,583
Relojería	265,708	168,075
Ropa	232,639	101,176
Chocolate	117,549	82,786
Otros	107,630	69,284
Tabaco	209,115	118,321
Productos nacionales	89,064	66,456
Juguetes	15,386	18,589
	<u>4,640,731</u>	<u>3,070,982</u>
Mercancía en tránsito	646,098	1,577,283
	<u>5,286,829</u>	<u>4,648,265</u>

Al 31 de diciembre de 2018 se redujeron los inventarios en US\$ 3,512 (2017: US\$ 1,727) como resultado de su reducción a valor neto realizable. Esta reducción se reconoció como gasto durante 2018 que está incluida en el costo de ventas.

**(9) Gastos pagados por anticipado**

Los gastos pagados por anticipado se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	<u>61,003</u>	<u>53,550</u>

## Notas a los Estados Financieros

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

El mobiliario, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas se detalla a continuación:

	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Mejoras a las propiedades arrendadas</b>	<b>Construcciones en proceso</b>	<b>Totales</b>
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 de enero de 2017	1,442,759	2,688,960	25,762	4,157,480
Adiciones del período	203,093	20,506	0	223,599
Reclasificaciones	25,762	0	(25,762)	0
Descartes	(11,419)	0	0	(11,419)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,660,195</u>	<u>2,709,466</u>	<u>0</u>	<u>4,369,660</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	1,660,195	2,709,466	0	4,369,660
Adiciones del período	73,815	57,503	21,718	153,036
Descartes	(145,140)	0	0	(145,140)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,588,870</u>	<u>2,766,969</u>	<u>21,718</u>	<u>4,377,556</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2017	511,389	719,482	0	1,230,871
Depreciación y amortización	188,113	224,380	0	412,493
Descartes	(11,419)	0	0	(11,419)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>688,083</u>	<u>943,862</u>	<u>0</u>	<u>1,631,945</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	688,083	943,862	0	1,631,945
Depreciación y amortización	193,787	228,434	0	422,221
Descartes	(145,140)	0	0	(145,140)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>736,730</u>	<u>1,172,296</u>	<u>0</u>	<u>1,909,026</u>
<b>Valor en libros</b>				
Al 1 de enero de 2017	<u>931,370</u>	<u>1,969,478</u>	<u>25,762</u>	<u>2,926,609</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>972,112</u>	<u>1,765,604</u>	<u>0</u>	<u>2,737,716</u>
Al 1 de enero de 2018	<u>972,112</u>	<u>1,765,604</u>	<u>0</u>	<u>2,737,716</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>852,140</u>	<u>1,594,673</u>	<u>21,718</u>	<u>2,468,531</u>

Notas a los Estados Financieros

(11) Activo intangible, neto

El activo intangible, neto se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derecho de llave	3,170,940	3,516,861

De acuerdo a los artículos 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 U\$ 5.000.000 más el Impuesto al Valor Agregado - IVA U\$ 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 15 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>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Costo</b>		
Derecho de llave Costo	5,000,000	5,000,000
<b>Amortizacion</b>		
Saldo al 1ro de enero	1,483,139	1,137,218
Amortizacion del período	345,921	345,921
Saldo al 31 de diciembre	1,829,060	1,483,139
<b>Valor en Libros</b>		
Al 1 de enero	3,516,861	3,862,782
Al 31 de diciembre	3,170,940	3,516,861

(12) Depósito en garantía

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósito en garantía	3,960	3,960

(13) Préstamos por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco UBS AG	6,750,000	7,750,000
Menos porción corriente	1,000,000	750,000
Porción no corriente	5,750,000	7,000,000

En febrero de 2013, la Compañía obtuvo un crédito externo original de US\$ 13,000,000 concedido por el Banco UBS AG de Suiza 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 US\$ 3,750,000 y el saldo remanente de US\$ 9,250,000 fue renovado en agosto del año 2015 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 US\$ 75,904. Durante el año 2016 la Compañía realizó abonos por US\$ 750,000 y el saldo de US\$ 8,500,000 fue renovado en agosto del año 2016 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, Se ha negociado nuevamente la renovación por un año con una tasa del 3.77%. El préstamo fue contratado para el pago a Corporación Quiport S.A. del anticipo por arriendo por dos años y el derecho de llave.

## Notas a los Estados Financieros

**(14) Gastos acumulados por pagar**

Los gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios	470,227	327,118
Vacaciones	91,523	66,918
Participación en utilidades, bonificaciones y aguinaldos	39,470	67,781
Varios	98	1,416
	<u>601,318</u>	<u>463,233</u>

**(15) Capital en acciones**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pradivert, S. A.	324750	324,750
PHR Representaciones Cia, Ltda.	250	250
	<u>325,000</u>	<u>325,000</u>

Acciones comunes con valor nominal de un dólar cada una; 325,000 acciones autorizadas, emitidas y en circulación.

**(16) Gastos de personal**

El gasto de personal se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	1,809,998	1,709,028
Prestaciones laborales	533,613	344,758
Beneficios adicionales	335,736	294,162
Participación en las utilidades, aguinaldos y bonificaciones	11,780	14,991
	<u>2,691,127</u>	<u>2,362,939</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la provisión para prima de antigüedad asciende a US\$ 153,487 (2017: US\$ 106,460).

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

Los gastos de ventas, generales y administración se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alquileres	6,933,312	6,485,894
Impuestos	1,015,646	1,041,545
Depreciación	422,221	412,493
Comisiones bancarias	419,544	456,747
Amortización derecho a llave	345,921	345,921
Misceláneos	134,067	302,466
Seguros	116,111	142,703
Manejo logístico de mercancía	114,337	540,006
Honorarios profesionales	105,589	172,126
Comunicaciones y otros medios de envío	82,400	78,609
Reparaciones, mantenimiento y limpieza	82,051	48,906
Energía eléctrica y agua	52,014	53,700
Promoción de ventas	47,154	57,001
Materiales de oficina, material de empaque y cafetería	42,132	45,778
Viajes	14,776	29,059
	<u>9,927,275</u>	<u>10,212,954</u>

Notas a los Estados Financieros

**(18) Otros ingresos (gastos), neto**

Los otros ingresos (gastos), neto se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reparación de mercancía	(306)	(1,375)
Sobrante (faltante) en caja	8,689	9,443
Ingresos (gastos) varios	14,426	1,288
	<u>22,809</u>	<u>9,356</u>

**(19) Costos financieros, neto**

Los costos financieros netos se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de intereses	(233,100)	(213,909)
Ingresos financieros	4,799	46,668
	<u>(228,301)</u>	<u>(167,241)</u>

**(20) 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 2018 se ha realizado la provisión del 28% de Impuesto a la renta, considerando que los accionistas finales de la compañía están en Panamá.

El Impuesto a la renta Diferido se ha generado de la siguiente manera; el impuesto diferido activo por las diferencias temporarias de la amortización de la pérdida de años anteriores, el impuesto diferido pasivo por la generación de Valor Neto de Inventarios y por la generación de Gastos aplicados en el período como provisión.

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 (pérdida) antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	293,026	(215,858)
Tasa de impuesto sobre la renta	28.0%	25%
Efecto fiscal de:		
Gastos no deducibles	44.4%	110%
Efecto de impuesto sobre la renta corriente	33.36%	3%
Efecto de impuesto sobre la renta diferido	-20.71%	-
Total del Impuesto sobre la renta	<u>12.64%</u>	<u>3%</u>

Notas a los Estados Financieros

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto sobre la renta diferido activo al inicio del año	-	-
Amortización de pérdidas aplicables en periodos futuros	99,201	-
Compensación de pérdida en el período	<u>(29,615)</u>	-
<b>Impuesto sobre la renta diferido activo al final del período</b>	<b>69,586</b>	-
Impuesto sobre la renta diferido pasivo al inicio del año	-	-
Valor Neto Realizable de Inventarios	1,467	-
Gastos Aplicados anticipadamente	<u>7,430</u>	-
<b>Impuesto sobre la renta diferido pasivo al final del período</b>	<b>8,897</b>	-

(21) **Valores razonables de los instrumentos financieros**

La información no se presenta para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable. El valor razonable de los activos y pasivos financieros, así como su valor presentado en el estado situación financiera se muestra como sigue:

	<b>2018</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	488,060	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	63,030	0	0	0	0
	<u>551,090</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<b>2018</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>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</b>					
Préstamo por pagar	6,750,000	0	6,627,260	0	6,627,260
Intereses por pagar	88,791	0	0	0	0
Cuentas por pagar proveedores de mercancía	4,136,126	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar partes relacionadas	6,143	0	0	0	0
	<u>10,981,060</u>	<u>0</u>	<u>6,627,260</u>	<u>0</u>	<u>6,627,260</u>

	<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	462,334	0	0	0	0
	<u>777,122</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<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>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</b>					
Préstamo 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>

Notas a los Estados Financieros

---

**(22) Administración de riesgo financiero**

*Medición de los valores razonables*

Un número de políticas contables y revelaciones de la Compañía requiere la medición de los valores razonables, para ambos activos y pasivos financieros y no financieros. La Compañía ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables y que la Administración tenga responsabilidad sobre la vigilancia de todas las mediciones significativas de los valores razonables, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

La Administración revisa regularmente los insumos no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se utiliza información de terceras partes como cotizaciones de corredores, o proveedores de precios, para medir el valor razonable, la Administración evalúa la evidencia obtenida de las terceras partes para sustentar la conclusión de que tales valuaciones llenan los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel de jerarquía en el cual la valuación debe ser clasificada.

En la medición de los valores razonables de los activos y pasivos, la Compañía utiliza datos observables en los mercados tanto como sea posible. Los valores razonables son categorizados en los diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable que se base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación, tal como se describe a continuación:

- . Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) de mercados activos para activos o pasivos idénticos.
  
- . Nivel 2: insumos que son diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (i.e. como precios) o indirectamente (i.e. derivados de los precios)
  
- . Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

Si los insumos utilizados para la medición del valor razonable de un activo o pasivo pueden ser categorizados en diferentes niveles de la jerarquía de valores razonables, la medición del valor razonable se categoriza en su totalidad en el mismo nivel jerárquico de valor razonable de nivel más bajo de insumo que sea significativo a la medición en su conjunto.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados del uso de instrumentos financieros:

- . Riesgo de crédito
- . Riesgo de liquidez
- . Administración de capital

Esta nota presenta información sobre las exposiciones de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos de la Compañía, las políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital de la Compañía.

**(i) Marco de administración de riesgos**

La Junta Directiva es responsable de establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. La

Junta Directiva es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de los riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, para fijar los límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas de Administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

Notas a los Estados Financieros

La Junta Directiva de la Compañía supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos enfrentados por la Compañía.

(ii) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

A la fecha del estado de situación financiera, no existen concentraciones 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.

La máxima exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar por país se detalla a continuación:

**Cuentas por cobrar partes relacionadas**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Uruguay	0	225,000
Panamá	<u>0</u>	<u>189,628</u>
	<u>0</u>	<u>414,628</u>

**Otras cuentas por cobrar**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ecuador	<u>63,030</u>	<u>47,706</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar es la siguiente:

**Cuentas por cobrar partes relacionadas**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No vencidos	0	0
Vencidos de 1 a 30 días	0	189,628
Vencidos de 31 a 60 días	0	0
Vencidos de 61 a 90 días	0	0
Vencidos más de 90 días	<u>0</u>	<u>225,000</u>
	<u>0</u>	<u>414,628</u>

**Otras cuentas por cobrar**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No vencidos	0	0
Vencidos de 1 a 30 días	63,030	47,706
Vencidos de 31 a 60 días	0	0
Vencidos de 61 a 90 días	0	0
Vencidos más de 90 días	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>63,030</u>	<u>47,706</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.

## Notas a los Estados Financieros

**(iii) 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 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, mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados.

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

**2018**  
**Flujos de efectivos contractuales**

	<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>
Préstamo por pagar	6,750,000	6,750,000	0	1,000,000	5,750,000
Intereses por pagar	88,791	1,965,930	0	263,484	1,702,446
Cuentas por pagar proveedores de mercancía	4,136,126	4,136,126	4,136,126	0	0
Otras cuentas por pagar partes relacionadas	6,143	6,143	6,143	0	0
	<u>10,981,060</u>	<u>12,858,199</u>	<u>4,142,269</u>	<u>1,263,484</u>	<u>7,452,446</u>

**2017**  
**Flujos de efectivos contractuales**

	<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>
Préstamo 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	3,619,427	3,619,427	3,619,427	0	0
	<u>11,442,774</u>	<u>13,553,014</u>	<u>3,619,427</u>	<u>967,657</u>	<u>8,965,930</u>

## Notas a los Estados Financieros

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales relacionados con los pasivos financieros no derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo para las obligaciones que se liquidan en efectivo.

Normalmente, la Compañía se asegura de que tiene suficiente efectivo para cubrir la demanda prevista de los gastos operacionales durante un período de 60 días, incluyendo, el servicio de obligaciones financieras, lo que excluye el posible impacto de circunstancias extremas que razonablemente no se pueden predecir, como los desastres naturales.

**(iv) Administración de capital**

La política de la Compañía es la de mantener una base sólida de capital. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital, que la Compañía define como el resultado de las actividades de operación dividido por el patrimonio neto total.

La Junta Directiva trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de préstamos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La relación de deuda de la Compañía con respecto al patrimonio ajustado al final del período se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	11,902,529	12,069,115
Menos: efectivo	<u>488,060</u>	<u>314,788</u>
Deuda neta	<u>11,414,469</u>	<u>11,754,327</u>
Total patrimonio	<u>495,342</u>	<u>19,831</u>
Deuda a la razón de capital ajustado	<u>23.04</u>	<u>592.72</u>

**(23) 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 período 2016, la Compañía realizó una extensión del contrato por 3 años (12 años de contrato original más 3 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 años en adelante	<u>58,135,614</u>

**(24) Cambios en las políticas contables significativas**

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) a partir del 1 de enero de 2018 sin que surgiera impacto en la adopción. Algunas otras nuevas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto importante en el paquete financiero de la Compañía.

Debido a que no hubo impacto en la adopción de estas normas, la información comparativa incluida en este paquete financiero no ha sido reexpresada para reflejar los requisitos de las nuevas normas.

**A. NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contrato con Clientes**

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.



Notas a los Estados Financieros

(25) Ventas netas

No hubo efecto en la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía, por consiguiente, no se ha reexpresado la información comparativa.

A - Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de productos de perfumería, electrónica, licorería, chocolates, tabacos y accesorios de vestir de diferentes fabricantes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	<u>27,531,726</u>	<u>25,881,383</u>

B - Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En la siguiente tabla, los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes se desagregan por mercado geográfico primario y principales productos.

Por el año terminado el 31 de diciembre

Mercados geográficos primarios

Ecuador	<u>27,531,726</u>
---------	-------------------

Productos principales

Licorería	10,356,283
Perfumería	7,879,464
Accesorios de vestir	2,221,119
Electrónica	1,851,436
Tabaco	1,152,833
Chocolates	1,079,228
Otros	<u>2,991,363</u>
	<u>27,531,726</u>

C - Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pagos significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Tipo de producto	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo la Norma NIIF 15 (aplicable a contar del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos bajo la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Ventas de de perfumería, electrónica, licorería, chocolates, tabacos, accesorios de vestir y otros	Los clientes obtienen el control de los productos cuando los bienes son entregados a los clientes y estos han sido aceptados en los mismos. Las facturas se generan en ese momento y son pagaderas al contado.	Los ingresos son reconocidos cuando los productos son entregados a los clientes y estos han sido aceptados por los mismos.  Debido a que los clientes son, en su mayoría, pasajeros de tránsito, se generan pocas devoluciones de venta, por lo que no se estima pasivo por reembolso.	Los ingresos son reconocidos bajo las mismas condiciones que determina la NIIF 15.