

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS
AL Y POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tabacarcen S.A. Tababela Cargo Center (en adelante "Tabacarcen" o "la Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador y su domicilio principal es Vía Tababela S/N y Vía Yaruqui, en la ciudad de Quito.

Tabacarcen fue constituida en junio de 2012 y su actividad principal es el recibimiento y acopio de la carga de importación en el nuevo aeropuerto internacional Mariscal Sucre de Quito (en adelante "AIMS"), conforme el acuerdo suscrito con Corporación Quiport S.A. el 7 de junio del 2012, para el desarrollo y operación comercial del centro logístico en el AIMS por un plazo de 20 años.

Las principales operaciones de la Compañía se dividen en los siguientes segmentos:

- Consolidación de carga para exportaciones, la Compañía arrendó las instalaciones a compañías consolidadoras de carga, en donde se consolida el 65% de la carga de rosas que se exportan desde Quito.
- Depósitos temporales, la Compañía arrendó las instalaciones a compañías debidamente autorizadas para prestar el servicio de depósitos temporales en el aeropuerto.
- Registros digitales, captura de imágenes fotográficas de la carga recibidas .
- Despaletización, pesaje y entrega de carga: Tabacarcen S.A. es la única compañía autorizada por Corporación Quiport S.A. y la SENA - Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador para realizar el proceso de despaletizaje, pesaje y entrega de carga proveniente de importaciones realizadas por las aerolíneas y la entrega de la mercadería a los depósitos temporales.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 60 y 54 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso en la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Instalaciones y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de instalaciones y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las instalaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de instalaciones y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	15 - 20
Equipos	5 - 18
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5- 10
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de instalaciones y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos intangibles - Tabacarcen reconoce el activo intangible de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios y SIC 29 Revelación - Acuerdos de Concesión de Servicios para la contabilización del Contrato de Concesión y las revelaciones correspondientes en los estados financieros.

Los activos intangibles incluyen costos y gastos incurridos en la construcción del centro logístico se encuentra distribuido por bloques (A, B, C, D, E y F).

La amortización de los activos intangibles se carga en el resultado del período y se reconoce en base al método de línea recta sobre su vida útil estimada.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía tomó el período de concesión como la vida útil del activo intangible, (20 años) y para la vida útil de las adiciones se considera la menor entre la vida útil determinada y el período de concesión remanente a la fecha de compra.

La vida útil de un activo intangible que surge de derechos contractuales o legales no excederá el período de los derechos contractuales o legales, pero puede ser inferior, dependiendo del período durante el cual la entidad espera utilizar el activo.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.8 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9 Impuestos - Debido a que la Compañía se acogió a lo establecido en el Código de la Producción, el cual menciona la exoneración del pago del Impuesto a la renta y su anticipo por cinco años desde el inicio de sus operaciones efectivas, la Compañía durante los años 2017 y 2016 no ha pagado el impuesto a la renta ni su anticipo.

2.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendadora - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.13.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al peso bruto de carga manejada en los procesos de despaletización, registros adicionales, pesaje y entrega de carga.

2.13.2 Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.12.1.

2.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.16.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.16.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

2.16.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados

2.16.5 Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.17 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Pasivos Financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método del cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimado a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

2.17.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIFF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado esta modificación por primera vez en el año en curso. La modificación requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (nota 10). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 10. De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 10, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.19 Normas nuevas revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten la aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato. Paso

3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En abril 2016, el IASB emitió “Clarificaciones a la NIIF 15” en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Compañía reconoce ingresos por los servicios de arrendamientos de bodega, despaletizaje de carga y alquiler de maquinaria principalmente. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de instalaciones, equipos y activo intangible - La estimación de las vidas útiles y se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las Notas 2.5.3 y 2.6.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	1,409	1,564
Bancos	<u>168,099</u>	<u>1,837,257</u>
Subtotal efectivo y bancos	169,508	1,838,821
Otros activos financieros (Nota 5)	<u>2,823,946</u>	<u>280,896</u>
Total	<u>2,993,454</u>	<u>2,119,717</u>

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Certificados de depósito con vencimiento:		
Menores a 90 días (1)	2,823,946	280,896
Mayores a 90 días (2)	<u>210,911</u>	<u>172,050</u>
Total	<u>3,034,857</u>	<u>452,946</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a certificados de depósito emitidos por el Banco de Guayaquil S.A., con vencimientos en febrero 2018 y enero 2017 y tasas de interés promedio anual del 2.65% y 5% respectivamente, el certificado del Banco Guayaquil S.A. forma parte del cash colateral del préstamo otorgado mientras se perfeccionan las garantías (Nota 10).

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituyen certificados de depósito en el Banco de Guayaquil S.A. con vencimientos en enero 2018 y abril del 2017 respectivamente y una tasa de interés promedio anual del 4.2% y 4.8%

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por cobrar comerciales	519,665	383,097
Servicios prestados pendientes de facturación	420,024	463,422
Otros	10,220	4,900
Provisión para cuentas dudosas	<u>(12,950)</u>	<u>—(263)</u>
Total	<u>936,959</u>	<u>851,156</u>

Cuentas por cobrar comerciales - Incluyen principalmente las facturas emitidas por servicios prestados de despaletización, registros digitales, pesaje, entrega de carga y arriendo de los depósitos temporales.

Servicios prestados pendientes de información - Corresponde a la provisión de ingresos por los servicios prestados a las aerolíneas durante el mes de diciembre que no fueron facturados. En enero del siguiente año, se emitieron las facturas correspondientes por los valores provisionados.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas en base a las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más, en razón de que, de acuerdo a la Administración de la Compañía, las cuentas por cobrar con una antigüedad igual o superior no son recuperables.

(Ver página siguiente)

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
31 - 60 días	82,644	69,235
61 - 90 días	62,620	54,427
91 - 120 días	2,792	6,689
121 - 150 días	37,465	19,978
151 - 180 días	329	62
Más de 180 días	<u>22,198</u>	<u>11,735</u>
Total	<u>208,048</u>	<u>162,126</u>

7. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Anticipos entregados (1)		1,715,612
Activos contingentes (1)		1,097,537
Seguros pagados por anticipado	130,763	125,137
Otros anticipos entregados a proveedores	<u>10,062</u>	<u>79,954</u>
Total	<u>140,825</u>	<u>3,018,240</u>

(1) En septiembre del 2017, el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito emitió el laudo arbitral, por las discrepancias que mantenía la Compañía con la Constructora Ribadeneira relacionadas con anticipos entregados a la constructora que no habían sido justificados con la documentación soporte correspondiente. El mencionado laudo dispone la liquidación de los saldos que se mantenían en los registros contables de la Compañía de la siguiente manera:

	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
Activos intangible	1,099,135	
Facturas por reembolsar a R&R	646,795	
Anticipos entregados		1,715,612
Otras cuentas por pagar		30,318

En adición, el laudo determinó un pago adicional de US\$283,411 a favor de la constructora por otros gastos relacionados a la Construcción, los cuales fueron cancelados el 31 de octubre del 2017.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Como resultado de la liquidación de las mencionadas cuentas, la Administración de la Compañía reversó el activo y el pasivo contingente que mantenía registrado al 31 de diciembre del 2016.

8. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	3,971,591	3,895,727
Depreciación acumulada	<u>(1,204,796)</u>	<u>(910,158)</u>
Total	<u>2,766,795</u>	<u>2,985,569</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	1,527,714	1,636,149
Muebles y enseres	30,358	26,400
Maquinaria y equipos	649,815	762,690
Vehículos	220,496	186,997
Equipos de computación	264,112	295,002
Construcciones en curso	<u>74,300</u>	<u>78,331</u>
Total	<u>2,766,795</u>	<u>2,985,569</u>

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,849,244	146,488	1,014,308	230,577	451,269	346,758	4,038,644
Adquisiciones	(1,632)		10,240	9,670	17,260	134,271	169,809
Transferencias	101,430		73,550	768	25,536	(402,698)	(201,414)
Ajustes, bajas	<u>11,203</u>	<u>(110,054)</u>	<u>(16,644)</u>	<u>(9,670)</u>	<u>13,853</u>		<u>(111,312)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>1,960,245</u>	<u>36,434</u>	<u>1,081,454</u>	<u>231,345</u>	<u>507,918</u>	<u>78,331</u>	<u>3,895,727</u>
Adquisiciones	10,623	2,750	18,170	77,475	29,822	103,267	242,107
Transferencias		5,343			21,998	(67,298)	(39,957)
Ajustes, bajas	(2,800)		(48)		(2,527)	(40,000)	(45,375)
Ventas			<u>(45,206)</u>	<u>(35,705)</u>			<u>(80,911)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,968,068</u>	<u>44,527</u>	<u>1,054,370</u>	<u>273,115</u>	<u>557,211</u>	<u>74,300</u>	<u>3,971,591</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(208,533)	(6,376)	(220,471)	(22,747)	(135,050)		(593,177)
Gasto por depreciación	(115,839)	(3,643)	(98,118)	(21,601)	(77,465)		(316,666)
Ajuste	<u>276</u>	<u>(15)</u>	<u>(175)</u>		<u>(401)</u>		<u>(315)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(324,096)</u>	<u>(10,034)</u>	<u>(318,764)</u>	<u>(44,348)</u>	<u>(212,916)</u>		<u>(910,158)</u>
Gasto por depreciación	(116,379)	(4,140)	(100,454)	(35,291)	(81,724)		(337,988)
Ajustes	(629)	5	10	242	(354)		(726)
Bajas, ventas	<u>750</u>		<u>14,653</u>	<u>26,778</u>	<u>1,895</u>		<u>44,076</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(440,354)</u>	<u>(14,169)</u>	<u>(404,555)</u>	<u>(52,619)</u>	<u>(293,099)</u>		<u>(1,204,796)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,527,714</u>	<u>30,358</u>	<u>649,815</u>	<u>220,496</u>	<u>264,112</u>	<u>74,300</u>	<u>2,766,795</u>

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Instalaciones y equipos - Incluyen maquinarias, vehículos de motor, herramientas, equipos mobiliarios y otros bienes semejantes usados en la operación y mantenimiento del espacio arrendado que no son elementos permanentes y accesorios del activo intangible.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2016 y parte del 2017, las instalaciones y equipos por aproximadamente US\$2 millones, se encontraban garantizando el préstamo otorgado por la Corporación Interamericana de Inversiones - CII (Ver nota 10).

9. ACTIVO INTANGIBLE

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	19,339,232	18,186,448
Amortización acumulada	<u>(4,283,775)</u>	<u>(3,350,615)</u>
Total	<u>15,055,457</u>	<u>14,835,833</u>

Los movimientos del activo intangible fueron como sigue:

Año terminado

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Costo:</u>		
Saldos al comienzo del año	18,186,448	18,014,461
Activaciones	53,649	182,674
Reclasificaciones y ajustes, neto (Ver Nota 7)	<u>1,099,135</u>	<u>(10,687)</u>
Saldos al fin del año	<u>19,339,232</u>	<u>18,186,448</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al comienzo del año	(3,350,615)	(2,389,283)
Reclasificaciones y ajustes, neto		(35,103)
Gasto de amortización	<u>(933,160)</u>	<u>(926,229)</u>
Saldos al fin del año	<u>(4,283,775)</u>	<u>(3,350,615)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>15,055,457</u>	<u>14,835,833</u>

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El activo intangible representa los costos y gastos incurridos en la construcción del centro logístico de carga, conforme al Acuerdo para el desarrollo y operación comercial del Centro Logístico en el Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito y el Acuerdo para el arriendo de espacio en el edificio de carga internacional y la provisión de servicios de manejo de carga de importación en el Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito (Ver Nota 17).

La construcción comprende un área de 30,000 m² dividida en 6 bloques de bodegas y centros de acopios, los mismos que se encuentran en arrendamiento.

10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos del exterior (1)	<u>9,944,979</u>	<u>11,088,177</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Corporación Interamericana de Inversiones - CII		4,926,886
Banco de Guayaquil S.A. (2)	<u>5,515,620</u>	<u> </u>
Total	<u>15,460,599</u>	<u>16,015,063</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,938,198	1,946,501
No corriente	<u>13,522,401</u>	<u>14,068,562</u>
Total	<u>15,460,599</u>	<u>16,015,063</u>

(1) Préstamo otorgado por DLAMF II Holding L.P. para la construcción del edificio de carga internacional que tiene una tasa de interés fija del 8% y un vencimiento de cinco años, con pagos trimestrales. En el año 2015, las partes realizaron un adendum al contrato del préstamo tomando en cuenta los pagos que había realizado Tabacarcen S.A. a la fecha de la reforma del contrato y adicional se realizó un cambio en el cronograma de pagos estableciéndose un nuevo plazo de vencimiento hasta el 2023. En el año 2016, las partes realizaron un nuevo adendum al contrato del préstamo como resultado de esta negociación se realizó un cambio en el cronograma de pagos estableciéndose un nuevo plazo de vencimiento hasta el año 2024 y se redujo la tasa de interés anual al 7%.

(2) Préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil S.A. para la sustitución de la deuda con la Corporación Interamericana de Inversiones - CII. El préstamo tiene una vigencia de 5 años con una tasa de interés efectiva anual de 7%, con los siguientes acuerdos:

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- En el Fideicomiso de administración y flujos (Ver Nota 17), una vez que se cancelaron todos los valores sobre el préstamo de la Corporación Interamericana de Inversiones – CII ésta dejó de ser Beneficiario Preferente del Fideicomiso; y, se incluyó al Banco Guayaquil S.A. en calidad de Acreedor Senior quien tiene derecho sobre la cuota trimestral a vencerse y en caso de no pago podrá bloquear la Cuenta de Excedentes del Fideicomiso. Cabe mencionar que el Banco Guayaquil S.A. no es Beneficiario del Fideicomiso.
- Prenda industrial abierta sobre ciertos bienes muebles del prestatario.

En virtud de este préstamo, la Compañía se comprometió a:

- No ceder, transferir ni establecer ningún Gravamen sobre los Bienes Prendados, los mismos que alcanzan un total de US\$2.5 millones.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos por intereses reconocidos como costos financieros fueron de US\$1.2 millones.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores locales	351,563	405,430
Provisiones	124,833	101,017
Garantías recibidas	495,358	418,153
Otros	<u>54,419</u>	<u>339,340</u>
Total	<u>1,026,173</u>	<u>1,263,940</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	530,815	845,787
No corriente	<u>495,358</u>	<u>418,153</u>
Total	<u>1,026,173</u>	<u>1,263,940</u>

(Ver página siguiente)

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado – IVA	131,186	699,660
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	<u>1,103,300</u>	<u>722,372</u>
Total	<u>1,234,486</u>	<u>1,422,032</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	10,931	13,083
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	<u>27,153</u>	<u>9,718</u>
Total	<u>38,084</u>	<u>22,801</u>

(1) En el año 2017, la Compañía presentó un reclamo administrativo de pago indebido, tendiente a conseguir que se le reintegre el valor de US\$722,372 correspondiente a retenciones en la fuente de los años 2016 y 2015, el trámite sigue en proceso.

Impuesto a la renta - Debido a que la Compañía, se acogió a lo establecido en el Código de la Producción, esta exonerada del pago del impuesto a la renta y su anticipo por cinco años desde el inicio de las operaciones efectivas. El plazo de esta exoneración vence en el año 2018.

12.2 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

13. OTROS PASIVOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Pasivos contingentes (1)		1,097,537
Facturas por reembolsar a R&R (1)	_____	<u>646,795</u>
Total	_____	<u>1,744,332</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas fueron liquidadas en base de la liquidación laudo arbitral (Ver Nota 7).

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación que actualmente pone en uso la Administración de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

14.1.2 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo políticas de pago a proveedores y midiendo la evolución de su cartera.

14.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

(Ver página siguiente)

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros - medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	169,508	1,838,821
Otros activos financieros (Nota 5)	3,034,857	452,946
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>936,959</u>	<u>851,156</u>
Total	<u>4,141,324</u>	<u>3,142,923</u>
<i>Pasivos financieros - medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 10)	15,462,090	16,015,063
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>1,026,173</u>	<u>1,263,940</u>
Total	<u>16,488,263</u>	<u>17,279,003</u>

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2017, el capital social autorizado consiste de 4,098,044 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta. Durante el año 2017 y 2016, la Compañía declaró y pagó dividendos por US\$1.2 millones y US\$562 mil, respectivamente.

(Ver página siguiente)

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/17</u>	Año terminado <u>31/12/16</u>
Costos operativos	3,851,239	3,559,382
Gastos de administración	1,866,882	1,791,696
Gastos de ventas	<u>19,406</u>	<u>12,881</u>
Total	<u>5,737,527</u>	<u>5,363,959</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	Año terminado <u>31/12/16</u>
Costos de concesión	1,263,257	1,158,779
Gastos por beneficios a los empleados	1,207,162	1,107,635
Gastos por servicios	1,062,948	1,034,114
Amortización	933,160	926,229
Honorarios profesionales	600,997	472,825
Depreciación	338,714	316,666
Pérdida en venta de activos	19,600	8,115
Otros gastos	<u>311,689</u>	<u>339,596</u>
Total	<u>5,737,527</u>	<u>5,363,959</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	Año terminado Restablecido <u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	545,314	483,746
Beneficios sociales	192,633	198,914
Participación trabajadores	281,334	235,818
Otros beneficios	169,577	173,515
Beneficios definidos	<u>18,304</u>	<u>15,642</u>
Total	<u>1,207,162</u>	<u>1,107,635</u>

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

17. COMPROMISOS

- **Acuerdo para el desarrollo y Operación Comercial del Centro Logístico en el Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito** - El 27 de junio de 2012, Corporación Quiport S.A. considerando que es el concesionario exclusivo de una concesión por treinta y cinco años para la administración, operación y mantenimiento del Aeropuerto internacional Mariscal Sucre realiza la concesión a Tabacarcen S.A. para que construya, desarrolle y opere el Centro Logístico por el plazo de 20 años y las principales obligaciones se resumen a continuación:

Obligaciones de Tabacarcen S.A.

Tabacarcen S.A. será responsable a su propio costo y riesgo del diseño, ingeniería, construcción e instalación del Centro Logístico cumpliendo con todos los requisitos mencionados en el mencionado Acuerdo así como todas las leyes, normas y reglamentos aplicables que entre otros son: a) Conforme al Código de Construcción del Aeropuerto; b) Buenas Prácticas de Construcción; c) Los Hitos de Construcción; d) El Programa para las Obras de la Construcción; e) Documentos del Sistema de Gestión Integrada de AeconAG; f) El Sistema de Gestión Ambiental, Salud, Seguridad y Responsabilidad Social (EHS&SR) de Corporación Quiport S.A.; h) Cumplir con los requisitos de EHS&SR; i) Las políticas y Procedimientos de EHS&SR de Tabacarcen S.A.; j) Los lineamientos de la Cámara de la Construcción de Quito.

- **Acuerdo para el arriendo de espacio en el edificio de carga internacional y la provisión de servicios de manejo de carga de importación en el nuevo aeropuerto internacional de Quito** - El 31 de octubre del 2012, Corporación Quiport S.A. considerando que es el concesionario exclusivo de una concesión por treinta y cinco años para la administración, operación y mantenimiento del Aeropuerto internacional Mariscal Sucre realiza la concesión para la administración del financiamiento, adecuación, administración y el arrendamiento del edificio de carga internacional y la provisión de los servicios de despaletización, pesaje y entrega de carga. El contrato de concesión tiene una vigencia de 20 años y entre otros, las principales obligaciones y derechos se resumen como sigue:

Obligaciones de Tabacarcen S.A.

Tabacarcen S.A. hará la inversión necesaria para la adecuación del espacio arrendado de conformidad con los requisitos de adecuación aplicables. Dicha inversión constituirá un valor amortizable para la Compañía durante el plazo de duración de la concesión como lo establecen las prácticas contables aplicables de la República de Ecuador.

El espacio arrendado y los equipos, obras y demás infraestructura necesaria constituirán los activos fijos del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito mediante adhesión de conformidad con todas las leyes, normas y reglamentos.

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Título de propiedad

El Municipio de Quito tiene y mantendrá el título de propiedad sobre el espacio arrendado. El Municipio adquirirá y retendrá todos los elementos permanentes y accesorios adquiridos o instalados por la Compañía durante el período de concesión. La Compañía adquirirá y retendrá el título de propiedad de cualquier y todos los bienes muebles (planta, maquinarias, vehículos de motor, herramientas, equipos mobiliarios y otros bienes semejantes usados en relación con la operación y mantenimiento del espacio arrendado que no sean elementos permanentes y accesorios) colocados en el espacio arrendado.

Uso de la propiedad

Durante el plazo de concesión, la Compañía utilizará el espacio arrendado para lo siguiente:

- El recibimiento de la carga de importación de los operadores de servicios de tierra designados por Corporación Quiport S.A.
- El acopio de la carga de importación
- Si es necesario por las instrucciones de la Agencia de Aduanas, el proporcionamiento de almacenamiento temporal para cualquier carga de importación

La Compañía llevará a cargo las siguientes actividades:

- El transporte de la carga de importación desde el espacio arrendado hasta la zona de distribución en el edificio de carga de importación.
 - La despaletización de la carga de importación en la zona de distribución dentro del edificio de carga de importación.
 - Seguimiento cualquier orden de la Agencia de Aduanas, el transporte de la carga de importación desde la zona de distribución en el edificio de carga de importación hasta la puerta de los almacenes temporales dentro del edificio de carga de importación donde será entregado a un agente designado.
 - El manejo de los documentos de registro de estado de la carga.
 - El tipo de transporte usado por las aerolíneas para llevar la carga de importaciones a sus aeronaves
- **Fideicomiso mercantil de administración y flujos** - El Fideicomiso se constituyó con el objeto de conformar un patrimonio autónomo que sirva para la administración de los recursos de las diferentes cuentas que mantiene el fideicomiso, y como mecanismo de pago de todas y cada una de las obligaciones, en la oportunidad en que las mismas sean exigibles, hasta por el importe total de las mismas. Este fideicomiso es administrado por Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles. Un detalle de los estados financieros es como sigue:

TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Estados financieros contables (No auditados)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	165,635	1,725,624
Activos financieros	<u>274,303</u>	<u>344,919</u>
Total activos corrientes y total activos	<u>439,938</u>	<u>2,070,543</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	90,644	1,977,285
Obligaciones con instituciones financieras	<u>63,985</u>	<u>92,955</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos	<u>154,629</u>	<u>2,070,240</u>
PATRIMONIO		
Patrimonio	<u>285,309</u>	<u>303</u>
TOTAL	<u>439,938</u>	<u>2,070,543</u>

Los saldos de activos y pasivos del fideicomiso fueron incorporados en los estados financieros de la Compañía.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 23 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 23 del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Santiago Gómez de la Torre Bonifáz
GERENTE GENERAL
TABACARCEN S.A.
TABABELA CARGO CENTER

Lucia Maricela Andrade
RUC: 1717470502001