

ABERCROMBIE & KENT ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

ABERCROMBIE & KENT ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Abercrombie & Kent Ecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Abercrombie & Kent Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Abercrombie & Kent Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

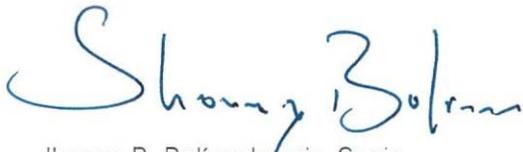
(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

6 de marzo de 2019

A handwritten signature in blue ink, reading "Shonny Bolívar". The signature is written in a cursive style with a large initial 'S'.

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

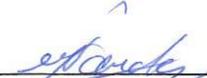
Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 996.183	906.307
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1.547.204	1.466.334
Pagos anticipados	9	102.970	176.421
Total activos corrientes		<u>2.646.357</u>	<u>2.549.062</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipo	10	45.689	54.536
Otros activos - Depósito dado en garantía		5.331	5.331
Impuesto a la renta diferido	14 (c)	11.177	3.105
Total activos no corrientes		<u>62.197</u>	<u>62.972</u>
Total activos		<u>US\$ 2.708.554</u>	<u>2.612.034</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales	11	US\$ 455.090	376.063
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	270.503	292.964
Anticipo de clientes	13	-	840.164
Pasivos del contrato	17	344.059	-
Beneficios de los empleados	15	167.922	163.700
Total pasivos corrientes		<u>1.237.574</u>	<u>1.672.891</u>
Pasivos no corrientes - Beneficios de empleados y total pasivos no corrientes	15	126.040	127.536
Total pasivos		<u>1.363.614</u>	<u>1.800.427</u>
Patrimonio, neto:	16		
Capital social		1.500	1.500
Reservas		7.003	7.003
Resultados acumulados, neto		1.336.437	803.104
Patrimonio, neto		<u>1.344.940</u>	<u>811.607</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		<u>US\$ 2.708.554</u>	<u>2.612.034</u>


Margarita Sánchez
Gerente General


Ana Zarría
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios	17	US\$ 7.081.120	5.747.386
Costos de los servicios	18	<u>(5.301.112)</u>	<u>(3.990.355)</u>
Ganancia bruta		1.780.008	1.757.031
Otros ingresos	20	19.967	10.890
Gastos de ventas y administración	18	(1.052.406)	(1.059.119)
Otros egresos		<u>(20.927)</u>	<u>(28.425)</u>
Resultado de las actividades de operación		726.642	680.377
Costos financieros		<u>(4.536)</u>	<u>(18.220)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		722.106	662.157
Impuesto a la renta	14 (a)	<u>(223.955)</u>	<u>(193.886)</u>
Utilidad neta del período		<u>498.151</u>	<u>468.271</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	15	<u>27.111</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del período		<u>US\$ 525.262</u>	<u>468.271</u>


Margarita Sánchez
Gerente General


Ana Zarria
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie& Kent Ecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Reservas				Resultados acumulados			Patrimonio, neto	
		Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales		Neto
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	1.500	750	6.253	7.003	(5.907)	344.598	(4.566)	334.125	342.628
Total resultado integral del período:										
Utilidad del período		-	-	-	-	-	468.271	-	468.271	468.271
Impuestos diferidos		-	-	-	-	-	708	-	708	708
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1.500	750	6.253	7.003	-5.907	813.577	-4.566	803.104	811.607
Total resultado integral del período:										
Utilidad del período		-	-	-	-	-	498.151	-	498.151	498.151
Impuestos diferidos		-	-	-	-	-	8.071	-	8.071	8.071
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	-	27.111	27.111	27.111
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	1.500	750	6.253	7.003	(5.907)	1.319.799	22.545	1.336.437	1.344.940


Margarita Sánchez
Gerente General


Ana Zarría
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

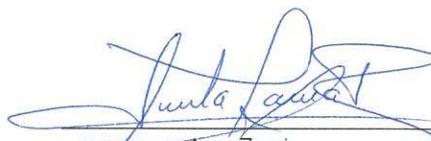
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.531.288	6.155.722
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(6.266.065)</u>	<u>(5.499.835)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	265.223	655.887
Impuesto a la renta pagado	<u>(163.330)</u>	<u>(133.813)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>101.893</u>	<u>522.074</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	<u>(12.017)</u>	<u>(40.302)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(12.017)	(40.302)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		
Pago de dividendos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(281.300)</u>
Aumento neto del efectivo	89.876	200.472
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>906.307</u>	<u>705.835</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	US\$ <u>996.183</u>	<u>906.307</u>


 Margarita Sánchez
 Gerente General


 Ana Zarría
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Abercrombie & Kent Ecuador S. A. se constituyó en la ciudad de Quito-Ecuador. El 17 de septiembre del 2008 se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Quito, la Resolución de la Superintendencia de Compañías, mediante la cual la Compañía cambió su denominación social a "Abercrombie & Kent Ecuador S. A." (antes A&K Destination Ecuador S. A.). Sus accionistas son las compañías: i) A&K S.a.r.l., creada bajo las leyes de Luxemburgo, con 99% de participación; y ii) Abercrombie & Kent Incorporated, creada bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, con 1% de participación.

La Compañía forma parte del Grupo Abercrombie & Kent y sus operaciones consisten en la prestación de servicios de turismo receptivo, cuyos términos y condiciones son establecidos por la Compañía. Debido a lo antes mencionado, las operaciones de la Compañía tienen dependencia de los negocios generados por las compañías integrantes del Grupo Abercrombie & Kent.

La principal actividad de la Compañía consiste en prestar servicios turísticos, que implica la elaboración, organización, operación y venta de toda clase de paquetes turísticos a quienes hacen turismo en el Ecuador, lo que incluye la reserva de plazas y venta de boletos en toda clase de medios de transporte local e internacional, reserva de alojamiento, reserva de boletos o adquisición de entradas a todo tipo de espectáculos, museos, monumentos y áreas protegidas del país.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de febrero de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico. Las políticas de contabilidad son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por los cambios en las políticas que se indica en la nota 4.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(Continúa)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados: el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente de cobro.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio: Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo recaudados.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses: Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, La Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificó sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Préstamos y partidas por cobrar: estos activos inicialmente se reconocían al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoraban al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable, las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Baja en Cuentas

Activos financieros

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

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Deterioro

Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deudores comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 90 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o un cuentas vencidas por de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes corporativos e individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 90 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(c) Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario y equipo se presentan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando partes significativas de una partida de mobiliario y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Las instalaciones y adecuaciones para cambios de oficina, por la materialidad de sus montos, se han depreciado al tiempo del contrato.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de mobiliario y equipo, calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil para cada componente del mobiliario y equipo.

Los elementos de mobiliario y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Equipo de computación y software	3 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Equipos de oficina	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

La Administración de la Compañía no ha considerado necesario establecer un valor residual para mobiliario y equipo, debido a que no espera recibir ningún beneficio económico sobre la disposición de esos bienes al final de su vida útil.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a la propiedad arrendada se reconocen como activo se clasifican como mejoras a la propiedad arrendada y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

La compañía ha mantenido sus registros hasta el 2018 como se indica, y ha realizado la revisión pertinente sobre el impacto de la NIIF 16 a entrar en vigencia para el año 2019.

(e) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos. Los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código del Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

i. Ingresos Ordinarios

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 17. Debido al método de transición escogido para aplicar la Norma NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

En la nota 17 (d) se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con cliente.

ii. Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto a la renta diferido.

El impuesto a la renta es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los importes usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son revertidas de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales puedan ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado por primera vez la Norma NIIF 15 (Ver a) y la Norma NIIF 9 (Ver b) a partir del 1 de enero de 2018. Algunas nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido al método de transición utilizados por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 17 (d).

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORII), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver nota 3 (b) ii.

A continuación se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018. El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes al efectivo		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	906.307	906.307
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1.466.334	1.466.334
Otros activos - Depósitos dados en garantía	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	5.331	5.331
Total activos financieros				<u>2.377.972</u>	<u>2.377.972</u>
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	376.063	376.063
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	292.964	292.964
Pasivos del contrato		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	840.164	840.164
Total pasivos financieros				<u>1.509.191</u>	<u>1.509.191</u>

- (a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro del valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimiento de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resultó en un efecto no material a la estimación de deterioro, por lo que no realizó ningún ajuste al patrimonio.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

La información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF 9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018 y cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

No se aplicaron ajustes a las utilidades acumuladas. La Compañía planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la Norma NIIF 16 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.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

La Compañía estima que la adopción de otras nuevas normas o modificaciones a normas e interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Instrumentos Financieros Valores Razonables v Administración de Riesgos

(a) Valor Razonable

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 996.183	906.307
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.547.204	1.466.334
Activos financieros medidos al valor razonable		
Otros activos - Depósito dado en garantía	<u>5.331</u>	<u>5.331</u>
Total activos financieros	<u>2.548.718</u>	<u>2.377.972</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	455.090	376.063
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	270.503	292.964
Anticipo de clientes	-	840.164
Pasivos del contrato	<u>344.059</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>1.069.652</u>	<u>1.509.191</u>

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta 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 en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia de la Compañía no considera que exista un riesgo de crédito, dado que la concentración en deudores comerciales está principalmente con su compañía relacionada Abercrombie & Kent Perú SAC, la cual cuenta con el apoyo financiero del Grupo Abercrombie & Kent.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con deudores comerciales estableciendo un período de pago máximo de 90 días. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, la Compañía agrupa según las características de crédito, tipo de cliente y existencias de dificultades financieras previas. Con base al análisis disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía ha reconocido pérdidas por deterioro. La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	530.325	478.423
Más de 360 días		<u>5.334</u>	<u>3.510</u>
Total	US\$	<u><u>535.659</u></u>	<u><u>481.933</u></u>

El movimiento de la provisión para deterioro fue como sigue:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	US\$	2.726	1.261
Más (menos)			
Provisiones (Nota 27)		<u>2.608</u>	<u>1.465</u>
Saldo al final	US\$	<u><u>5.334</u></u>	<u><u>2.726</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición al riesgo de crédito para deudores comerciales por tipo de contraparte es como sigue:

		<u>Importe nominal</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas	US\$	348.502	351.596
Terceros		<u>187.157</u>	<u>130.337</u>
	8	535.659	481.933
Provisión para deterioro	8	<u>(5.334)</u>	<u>(2.726)</u>
	US\$	<u><u>530.325</u></u>	<u><u>479.207</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo por cobrar a su relacionada Abercrombie & Kent Perú SAC por US\$ 348.502, es el monto más significativo de la Compañía (en 2017 es de US\$ 344.094).

El siguiente es un resumen de la exposición de la Compañía al riesgo de crédito de los deudores comerciales:

		<u>2018</u>		<u>2017</u>
		Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	
Historia de menos de cuatro años de las transacciones con la Compañía	US\$	524.991	-	476.481
Mayor riesgo		<u>-</u>	<u>5.334</u>	<u>2.726</u>
	US\$	<u><u>524.991</u></u>	<u><u>5.334</u></u>	<u><u>479.207</u></u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Información comparativa bajo NIC 39

Un análisis de la calidad crediticia de los deudores comerciales que no estaban ni vencidos ni deteriorados y la antigüedad de los deudores comerciales vencidos pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

		No <u>deteriorada</u>	para <u>deterioro</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	478.423	-
Más de 360 días		<u>-</u>	<u>3.510</u>
Total	US\$	<u>478.423</u>	<u>3.510</u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de servicio prestado.

La exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Clientes Cruceros Corporativos				
31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente	1%	108.793	1.088	No
1 a 30 días	30%	-	-	No
31 a 60 días	100%	-	-	No
Mayor a 61 días	100%	-	-	No
		<u>108.793</u>	<u>1.088</u>	

Clientes Cruceros Personas Naturales				
31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente	3%	3.864	116	No
1 a 30 días	100%	-	-	No
31 a 60 días	100%	-	-	No
Mayor a 61 días	100%	-	-	No
		<u>3.864</u>	<u>116</u>	

Clientes Grupos Corporativos				
31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente	1%	67.776	678	No
1 a 30 días	7%	-	-	No
31 a 60 días	36%	-	-	No
Mayor a 61 días	100%	-	-	No
		<u>67.776</u>	<u>678</u>	

Clientes Relacionadas				
31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente	1%	348.502	4.043	No
1 a 30 días	7%	-	-	No
31 a 60 días	36%	-	-	No
Mayor a 61 días	100%	-	-	No
		<u>348.502</u>	<u>4.043</u>	

Ventas Directas				
31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente	1%	<u>1.390</u>	<u>14</u>	No

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 21).

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar son los anticipos dados a proveedores (véase nota 8), los cuales son aplicables a la adquisición de bienes y servicios necesarios para la prestación de los servicios de la Compañía. La Compañía estima que no requiere una estimación de deterioro para estas cuentas.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$996.183 al 31 de diciembre de 2018 (US\$906.307 en 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AAA -", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

En el 2018 la Compañía mantiene notas de crédito desmaterializadas entregadas por el Servicio de Rentas Internas por devolución de impuestos, las mismas que constituyen títulos de crédito de inmediato cobro.

iii. Riesgo de Liquidez

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

La Compañía logra mantener un equilibrio en la continuidad de sus fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos operacionales normales, representados por recaudos de las ventas y pagos a proveedores, debido, principalmente, a la condición de cobro anticipado para la prestación de la mayoría de sus servicios.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Valor <u>contable</u>	Flujo de efectivo <u>contractuales</u>	3 meses o menos	Entre 3 y 6 <u>meses</u>
31 de diciembre de 2018:					
Acreedores comerciales	US\$	455.090	455.090	443.789	11.301
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>270.503</u>	<u>270.503</u>	<u>63.956</u>	<u>206.547</u>
	US\$	<u>725.593</u>	<u>725.593</u>	<u>507.745</u>	<u>217.848</u>
31 de diciembre de 2017:					
Acreedores comerciales	US\$	376.063	376.063	371.421	4.642
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>292.964</u>	<u>292.964</u>	<u>78.597</u>	<u>214.367</u>
	US\$	<u>669.027</u>	<u>669.027</u>	<u>450.018</u>	<u>219.009</u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El riesgo de mercado está asociado con:

- Situaciones políticas y económicas internacionales, que afectan la tendencia y el comportamiento de los viajeros turísticos en todo el mundo. La Compañía busca administrar la exposición a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.
- El riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. Al respecto:
 - La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.
 - La Compañía no mantiene deuda financiera, no estando sujeta a riesgo por cambio en las tasas de interés.

iv. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital.

No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	1.363.614	1.800.427
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		996.183	906.307
Deuda neta	US\$	<u>367.431</u>	<u>894.120</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>1.344.940</u>	<u>811.607</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,27</u>	<u>1,10</u>

(7) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	US\$	750	750
Bancos		868.684	799.738
Notas de crédito desmaterializadas - SRI		121.582	100.650
Certificado de depósito		5.167	5.169
	US\$	<u>996.183</u>	<u>906.307</u>

Notas de crédito desmaterializadas –SRI

A partir de la resolución No.NAC-DGERCGC13-00383 publicada en R.O.62 de 20 de agosto de 2013, procedimiento de devolución del IVA pagado en la adquisición local y comercialización del paquete de turismo receptivo y basados en el artículo 154 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que los operadores de turismo receptivo que facturen los paquetes de turismo receptivo, dentro o fuera del país, a personas naturales o sociedades no

residentes en el Ecuador, tendrán derecho a crédito tributario generado por el IVA pagado y retenido en las adquisiciones locales o el IVA pagado en la importación de: bienes, activos fijos, materias primas, insumos o servicios que integren el paquete de turismo receptivo facturado. Cuando por cualquier circunstancia el crédito tributario resultante no se haya compensado con el IVA causado dentro del mes siguiente, el operador de turismo receptivo podrá solicitar al Director Regional o Provincial del Servicio de Rentas Internas, la devolución del crédito tributario.

El Servicio de Rentas Interna – SRI, como parte de incentivar a las actividades de turismo receptivo, aprobó la devolución del crédito tributario de IVA en compras de junio 2017 hasta mayo de 2018. El monto recibido por la Compañía por este concepto fue de US\$468.850 durante el año 2018, más el saldo al 31 de diciembre 2017 de US\$100.650 alcanzó un monto total de US\$569.500, dicho valor le ha permitido a la Compañía pagar casi la totalidad de sus impuestos durante todo el año 2018.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:				
Partes relacionadas	21 (b)	US\$	348.502	351.596
Terceros			187.157	130.337
			<u>535.659</u>	<u>481.933</u>
Estimación para deterioro			(5.334)	(2.726)
			<u>530.325</u>	<u>479.207</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Anticipos dados a proveedores			775.034	776.059
Crédito tributario de IVA			235.234	202.752
Otras			6.611	8.316
			<u>1.016.879</u>	<u>987.127</u>
		US\$	<u>1.547.204</u>	<u>1.466.334</u>

Los anticipos dados a proveedores, corresponden a entregas de dinero para la reserva de bienes y servicios que forman parte de los servicios turísticos, a través de tarifarios y proformas.

El saldo de crédito tributario corresponde al saldo de IVA en compras de la adquisición de bienes y servicios de los meses de junio a diciembre de 2018. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha presentado el reclamo para la devolución al Servicio de Rentas Internas hasta el mes de octubre del 2018, de los cuales se ha recuperado en 2018 a través de notas de crédito el monto de US\$468.850.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda, y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6 (b).

(9) Pagos Anticipados

Un detalle de los pagos anticipados es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pagos prepagados	US\$	83.472	162.069
Membresía agencias - Virtuoso		2.500	2.500
Otros		16.998	11.852
	US\$	<u>102.970</u>	<u>176.421</u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de pagos prepagados al cierre del año 2018 incluye principalmente el pago anticipado de costos por servicios para la operación de paquetes en el 2019. Incluye pagos por compra de boletos aéreos para operaciones futuras por US\$68.643. En el año 2017 por operaciones de barco US\$ 120.000, y servicios en ferrocarril. Dichos montos serán liquidados en el año 2019.

(10) Mobiliario y Equipo

El detalle del movimiento del mobiliario y equipo es el siguiente:

	Nota	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación y Software	Instalaciones y adecuaciones	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	24.206	2.923	79.427	-	106.556
Adquisiciones		11.660	1.136	7.727	19.779	40.302
Saldo al 31 de diciembre de 2017		35.866	4.059	87.154	19.779	146.858
Adquisiciones		309	-	12.757	-	13.066
Bajas		-	-	(1.049)	-	(1.049)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	36.175	4.059	98.862	19.779	158.875
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	(12.822)	(2.104)	(59.796)	-	(74.722)
Adiciones	18	(2.507)	(233)	(10.812)	(4.048)	(17.600)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(15.329)	(2.337)	(70.608)	(4.048)	(92.322)
Adiciones	18	(3.039)	(282)	(12.000)	(6.592)	(21.913)
Bajas		-	-	1.049	-	1.049
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	(18.368)	(2.619)	(81.559)	(10.640)	(113.186)
Importe en libros, neto:						
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	20.537	1.722	16.546	15.731	54.536
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	17.807	1.440	17.303	9.139	45.689

(11) Acreedores Comerciales

Un detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	2018	2017
Proveedores locales	US\$ 453.025	365.644
Proveedores extranjeros - terceros	2.065	10.419
	US\$ <u>455.090</u>	<u>376.063</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 6 (b).

(12) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Partes relacionadas	21 (b) US\$	50.479	76.648
Otros		5.241	2.177
		<u>55.720</u>	<u>78.825</u>
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Impuesto a la renta por pagar		182.588	163.330
Retenciones de impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado (IVA)		32.195	50.809
	US\$	<u>270.503</u>	<u>292.964</u>

(13) Pasivos por Contratos y Anticipos de Clientes

Los anticipos recibidos de clientes por US\$344.059 (US\$840.164 en 2017) corresponden a efectivo recibido por la Compañía de parte de los clientes por la venta de los paquetes turísticos. Se reconocen en resultados una vez prestado el servicio.

Después de la aplicación inicial de la NIIF 15, los anticipos de clientes están clasificados dentro de los pasivos del contrato. Ver nota 17 (c).

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u>223.955</u>	<u>193.886</u>

(b) Conciliación de Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

En 2018 la tasa de impuesto a la renta para las Compañías con accionistas domiciliados en paraísos fiscales o países de menor imposición es del 28% (25% en 2017). La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		722.106		662.157
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	28,00%	202.190	25,00%	165.539
Más (menos):				
Gastos no deducibles	<u>3,01%</u>	<u>21.765</u>	<u>4,28%</u>	<u>28.347</u>
	<u>31,01%</u>	<u>223.955</u>	<u>29,28%</u>	<u>193.886</u>

(c) Movimiento de Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de impuesto a la renta diferido es por US\$11.177 (US\$3.105 en el 2017). El saldo al 2018 es atribuible a los beneficios de los empleados - no corrientes y a la depreciación acelerada de mobiliario y equipo.

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2014, de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicado en el 2S. R.O. 511 del 29 de mayo de 2015, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones superan los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondientes al año 2018 y 2017 no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, la Compañía no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Sin embargo, la Compañía prepara el estudio respectivo cada año y el anexo de precios de transferencia para que estén listos y disponibles para su presentación en el caso eventual que fuesen requeridos por el SRI.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Beneficios de los Empleados

El detalle de los beneficios de los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	US\$ 127.430	116.851
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		9.684	11.663
Beneficios sociales por pagar		<u>30.808</u>	<u>35.186</u>
Beneficios de los empleados - corrientes	US\$	<u>167.922</u>	<u>163.700</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio - Beneficios de los empleados - no corrientes	US\$	<u>126.040</u>	<u>127.536</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IEISS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	31.432	11.849	43.281
Costo laboral por servicios actuales		60.411	19.862	80.273
Costo financiero		3.039	943	3.982
Gasto del período	19	63.450	20.805	84.255
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		94.882	32.654	127.536
Costo laboral por servicios actuales		19.031	6.756	25.787
Costo financiero		3.817	1.294	5.111
Gasto del período	19	22.848	8.050	30.898
Ganancias actuariales reconocidas en otros resultados integrales - ORI		(15.649)	(11.462)	(27.111)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(5.283)	-	(5.283)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	96.798	29.242	126.040

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal a la fecha de los estados financieros es como sigue:

Tiempo de Servicio	2018		2017	
	Número de empleados	Jubilación patronal	Número de empleados	Jubilación patronal
Más de 10 años	3	US\$ 75.266	4	US\$ 71.490
Hasta de 10 años	21	21.532	18	23.392
	24	US\$ 96.798	22	US\$ 94.882

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018		2017	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	US\$	6.332	(5.879)	6.617	(6.119)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>6.478</u>	<u>(6.062)</u>	<u>6.685</u>	<u>(6.236)</u>

(16) Patrimonio

Capital Social

El capital social está constituido por 1.500 acciones ordinarias de US\$1 cada una, totalmente suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. A la fecha de los estados financieros el saldo de la reserva legal es igual al 50% del capital social de la Compañía.

Reserva Facultativa

De acuerdo con lo resuelto por la Junta General, Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 14 de abril del 2008, se constituyó esta reserva con un valor equivalente a las pérdidas de los años 2004 y 2006, con la finalidad de compensarlas.

El 28 de marzo del 2016 en Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se decide enviar a utilidades acumuladas el saldo de reserva facultativa por US\$73.647 que se aprobó en la Junta Extraordinaria del 9 de agosto del 2015.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, estableció que el saldo deudor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF"; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

La Junta de Accionistas no ha realizado declaración de dividendos durante el período 2018. En Junta Extraordinaria del 16 de diciembre del 2016, aprueba una distribución de dividendos por US\$329.559, lo que corresponde US\$73.647 al saldo de utilidades del año 2014 y US\$255.912 de utilidades por el año 2015. Estos dividendos se pagaron en el 2017, neto de retención en la fuente por US\$281.300.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Ingresos Ordinarios

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 4(a). Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos de la prestación de servicios de turismo a sus clientes principalmente a los siguientes conceptos: venta de paquetes de turismo y atención a líneas de cruceros. Estos servicios son prestados a terceros y compañías relacionadas.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes:			
Servicios de turismo receptivo prestados a compañías relacionadas	US\$	1.842.838	1.280.705
Ventas de paquetes de turismo a terceros		<u>5.238.282</u>	<u>4.466.681</u>
	US\$	<u>7.081.120</u>	<u>5.747.386</u>

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales líneas de servicios y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por el año terminado al 31 de Diciembre			
Principales líneas de servicio			
Paquetes de turismo receptivo	US\$	4.726.551	3.506.844
Paquetes a líneas de cruceros		<u>2.354.569</u>	<u>2.240.542</u>
	US\$	<u>7.081.120</u>	<u>5.747.386</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Servicios transferidos un momento determinado	US\$	<u>7.081.120</u>	<u>5.747.386</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre deudores comerciales y pasivos del contrato, es como sigue:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			2018	
	<u>Nota</u>		<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
Cuentas por cobrar, que se incluyen en deudores comerciales y otras	8	US\$	<u>535.659</u>	<u>481.933</u>
Pasivos del contrato			<u>344.059</u>	<u>840.164</u>

Los activos del contrato se relacionan básicamente con los derechos de la Compañía a la contraprestación por el servicios prestado. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales.

(d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

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

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tipo de producto servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
<p>Venta de paquetes de turismo receptivo y atención a líneas de cruceros</p>	<p>Los paquetes de turismo previamente pactados son prestados a medida que se inicia el cumplimiento del mismo. El registro del ingreso esta relacionado a la fecha de llegada del pasajero. Una vez que se inician los servicios materia del paquete turístico se emite la factura.</p> <p>Los servicios del paquete de turismo, son prestados durante la vigencia del contrato. Por lo general, este tipo de servicios se factura cada vez que se presta el servicio.</p> <p>Las facturas son pagaderas según el cliente, o prepago o dentro de un plazo de hasta 60 días.</p> <p>No se proporcionan descuentos por los servicios prestados más allá de los establecidos en los contratos con clientes.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando inicial el contrato de prestación de servicios. El inicio del contrato determina la conformidad y aceptación de las condiciones del servicio por parte del cliente.</p> <p>Los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.</p> <p>En el sector de turismo los valores por paquetes pactados no pueden ser modificados a partir de la aceptación del cliente y este es por lo general toda vez que se haya iniciado con el cumplimiento del paquete.</p> <p>Los anticipos recibidos se incluyen en los pasivos del contrato, se reconocen como ingresos en la medida en la que se haya devengado este importe.</p>	<p>Los ingresos procedentes de la venta de paquetes de servicios turísticos, se reconocen en el estado de resultados integrales en el momento en el cual se inicia la prestación del servicio y no subsistan incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adecuada de costos asociados.</p> <p>No existe la posibilidad de devolución, excepto por situaciones particulares, que cuando ocurren, se revisan para determinar si hay razón de devolución.</p>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras de servicios y bienes		US\$ 5.290.287	3.973.815
Gastos por beneficios de los empleados	19	710.135	749.215
Servicios de terceros		152.592	146.985
Arrendamiento, condominio y mantenimiento de inmueble		41.760	44.332
Publicidad y promociones		49.400	23.035
Servicios básicos		16.488	18.079
Gastos de viaje		16.098	21.111
Suministros y materiales		20.707	26.934
Depreciación	10	21.913	17.600
Comisiones agentes de viajes		10.825	16.540
Otros gastos		23.313	11.828
		<u>US\$ 6.353.518</u>	<u>5.049.474</u>

(19) Gastos por Beneficios de los Empleados

Los gastos por beneficios de los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos		US\$ 340.192	309.358
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	127.430	116.851
Beneficios sociales		137.079	121.727
Bonificaciones		32.337	72.803
Seguros		18.436	16.539
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	30.898	84.255
Otros beneficios		23.763	27.682
	18	<u>US\$ 710.135</u>	<u>749.215</u>

De acuerdo con lo exigido por las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades de la siguiente manera:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Total ingresos ordinarios y otros	US\$	7.101.087	5.758.276
Total costos y gastos		(6.251.551)	(4.979.268)
Base para el cálculo de participación de los trabajadores en las utilidades		849.536	779.008
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	127.430	116.851

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía posee 24 empleados (22 en 2017) en relación de dependencia.

(20) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Comisiones sobre ventas	US\$	1.549	7.450
Otros		18.418	3.440
	US\$	19.967	10.890

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Nota		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
	Ingresos ordinarios - Servicios de turismo receptivo - Abercrombie & Kent Brasil	US\$ -	7.502
	Perú SAC	1.842.838	1.273.203
16	US\$	1.842.838	1.280.705

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El detalle de los saldos por cobrar y pagar a las partes relacionadas es el siguiente:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales -			
Abercrombie & Kent Perú SAC	US\$	348.502	344.094
Abercrombie & Kent Brasil		-	7.502
	8	<u>US\$ 348.502</u>	<u>351.596</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Bonificación acumulada por pagar -			
personal clave de la Gerencia	US\$	24.157	51.037
Abercrombie & Kent UK		962	105
Abercrombie & Kent Suiza		436	-
Abercrombie & Kent Perú		11.953	25.506
Abercrombie & Kent USA		12.971	-
	12	<u>US\$ 50.479</u>	<u>76.648</u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses; los saldos por cobrar son cobrados en los 90 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas y los saldos por pagar son liquidados a los 90 días siguientes a la fecha de su reconocimiento.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal clave de la Gerencia de la Compañía por concepto de sueldos y beneficios sociales se resume a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	US\$	67.368	63.610
Beneficios sociales		<u>54.985</u>	<u>91.629</u>
	US\$	<u>122.353</u>	<u>155.239</u>

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de febrero de 2019 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 15 de febrero de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.