

posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Transportes y Servicios de Carga Pesada Riteromil S.A. por poseer más del 96% de participación accionaria en las mismas y mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con su subsidiaria.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:

Norma	Tema	1 de enero del 2018
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIF 9	Mejora. Revisión final a la NIF 9 (Instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIF 16	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Actuación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIF 16	Publicación de la norma: "Atendimientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIF 3 clasifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clasifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIF 9 y NIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIF 15 - Las transacciones comerciales de la Compañía comprenden la, comercialización, venta y distribución al por mayor y menor de productos de consumo masivo. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen

componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, no obstante, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.

- NIIF 9 - La Administración espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 90 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan

derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera separado a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la distribución de productos de consumo masivo en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por préstamos y servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es

equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos".

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía posee las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones Financieras".

(ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por productos terminados adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos terminados para su posterior distribución y préstamos de capital de trabajo de los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

(iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$549.636 y US\$276.747 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Bajas de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de compra y los costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Los descuentos se registran al costo en función al histórico de compras que la Administración ha efectuado. Dicha estimación es ajustada y revisada al 31 de diciembre de cada año, de acuerdo a la realidad comercial de la Compañía a esa fecha.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes		Numero de años
Edificios e instalaciones	10	
Maquinarias y equipos	10	
Equipos de cómputo	3	
Muebles y enseres	10	
Vehículos	5	

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

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

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

2.9 Inversión en subsidiaria

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

Corresponden a la participación del 96,25% de la Compañía Transportes y Servicios de Carga Pesada Riferitomil S.A. y se muestra a su costo de adquisición. Se efectúa consolidación con estados financieros de esta Compañía por cuanto la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición y mantenimiento de licencias "INSOFT". La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, activos intangibles e inversiones en acciones)

Los activos sujetos a depreciación o amortización y demás activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando

se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(iii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

(Véase página siguiente)

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento de equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5,36% (2016: 5,44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América (publicada por el Banco Central del Ecuador), que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés, riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, contabilidad y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas

que cubren áreas específicas, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de mercadería y servicios para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado fijas y competitivas.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones existentes, financiamiento refinanciamientos, renovación de las posiciones respecto de comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían

llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta en aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento comercial a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se esperan modificaciones importantes por parte del gobierno central.

En cuanto a los productos que son adquiridos localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos establecidos por los proveedores, sin embargo la Compañía mantiene negociaciones globales, que brinden beneficios importantes.

Los departamentos de compras y finanzas mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	2017	2016
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Ban Ecuador (Ex Banco Nacional de Fomento)	BBB-	BBB-

Calificación (1)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos otorgados por la Compañía corresponden al 15% (2016:15%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

Índice de morosidad		Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	
		(en número de veces)	
2017	2016	7,86%	57,54%
0,84	0,44		

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo, cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

- Auditorías semanales en campo por parte del área de Cobranzas para confirmación de saldos vencidos y por vencer, esto da una visión clara del manejo del vendedor, supervisor y área comercial.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2017 y 2016 concentró su apalancamiento con proveedores y obligaciones financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2017		Año 2016	
Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
611,361	-	-	-
121,931	268,136	727,327	1,093,924
7,513,736	10,938,632	91,869	-
85,045	5,341	335,095	-
119,663	5,566	311,041	-
8,451,735	11,217,677	1,465,333	1,093,924
828,957	-	-	-
25,907	132,876	1,166,345	449,363
6,349,401	8,289,657	56,685	-
109,348	55,612	453,650	300,000
103,947	5,000	297,676	-
6,588,603	8,483,145	1,974,356	749,363

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Sobregiro Bancario	611,361	828,957
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	2,211,319	1,774,491
Proveedores	18,544,237	14,695,743
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	425,482	918,610
(Corto y largo plazo)	436,270	406,623
Otras cuentas por pagar	22,228,669	18,624,424
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(536,495)	(58,181)
Deuda neta	21,692,174	18,566,243
Total patrimonio neto	9,355,448	8,017,164
Capital total	31,047,622	26,583,407
Ratio de apalancamiento	70%	70%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8 y 2.10.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo	536,495	-	58,181	-
Efectivo				
Activos financieros medidos al costo amortizado	12,064,646	-	11,124,480	-
Cuentas por cobrar comerciales				
Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas	588,305	-	182,371	-
Total activos financieros	13,189,446	-	11,365,032	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	611,361	-	828,957	-
Sobregiro bancario				
Obligaciones financieras	1,117,395	1,093,924	1,325,128	449,363
Proveedores	18,544,237	-	14,695,743	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	425,482	-	618,610	300,000
Otras cuentas por pagar	436,270	-	406,623	-
Total pasivos financieros	21,134,745	1,093,924	17,875,061	749,363

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2017	2016
Caja	7.100	7.100
Bancos (1)	529.395	51.081
	<u>536.495</u>	<u>58.181</u>
(-) Sobregiro bancario (2)	(611.361)	(828.957)
	<u>(74.866)</u>	<u>(770.776)</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco de la Producción Produbanco S.A. - Grupo Promérica, Banco Pichincha C.A., Ban Ecuador y Banco de Guayaquil S.A.

(2) Corresponde a sobregiro mantenido con Banco de la Producción Produbanco S.A. - Grupo Promérica y Banco Guayaquil S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2017	2016
Cientes (1)	12.614.282	11.401.227
Provisión por deterioro (2)	<u>(549.636)</u>	<u>(276.747)</u>
	<u>12.064.646</u>	<u>11.124.480</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	2017	2016
Por vencer	11.622.943	4.841.029
Vencidas		
De 31 a 60 días	172.949	4.155.369
De 61 a 90 días	58.723	1.095.873
De 91 a 180 días	104.747	686.015
Más de 181 días	654.920	622.941
	<u>12.614.282</u>	<u>11.401.227</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Saldo inicial	(276.747)	(299.500)
Incrementos	(307.100)	(160.095)
Reversos /utilizaciones	34.212	182.848
Saldo final	(549.636)	(276.747)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2017	2016
Retenciones en la fuente (Ver nota 20)	130.363	-
Crédito tributario IVA	28.118	115.572
	<u>158.481</u>	<u>115.572</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2017	2016
Otras cuentas por cobrar (1)	2.060.083	828.186
Seguros pagados por anticipado	20.786	25.315
Empleados	10.732	13.176
Anticipos varios	<u>2.940</u>	<u>14.235</u>
	<u>2.094.541</u>	<u>880.912</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente notas de crédito por promociones de ventas por US\$1.843.824 (2016: US\$713.728); cuentas por cobrar a seguros por US\$90.383 (2016: US\$46.976), cheques protestados por US\$69.224, anticipos a proveedores por US\$5.681 (2016: US\$70.612), garantías entregadas por US\$5.885 (2016: US\$12.085), y otros menores por US\$45.086.

10. INVENTARIOS

	2017	2016
Productos terminados	13.696.305	12.759.500
Inventarios en tránsito	<u>30.083</u>	<u>29.092</u>
	<u>13.726.388</u>	<u>12.788.592</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

11. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Participaciones	2017	2016
Transportes y Servicios de Carga Pesada Rifertomil S.A. (1)	770	19.000

(1) La Compañía adquirió el 96,25% de las acciones de la Empresa Transportes y Servicios de Carga Pesada Rifertomil S.A., siendo el capital social de esta compañía el valor de US\$800.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía producto del análisis efectuado en la valoración de la inversión, efectuó el ajuste correspondiente para presentar el valor nominal de la misma.

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	A 1 enero de 2016	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros
Terrenos	307,000	-	1,889,554	307,000
Edificios y propiedades de inversión (2)	2,046,234	(58,680)	1,889,554	307,000
Maquinarias y equipos	281,937	(46,109)	235,828	413,970
Equipos de cómputo	408,659	(260,749)	147,910	35,890
Muebles y enseres	41,331	(444)	35,890	104,388
Vehículos	104,388	(506,657)	507,537	3,124,719
Total	4,099,549	(974,830)	3,124,719	
Movimiento 2016	659,847	86,411	75,628	2,946
Bajas, neto	(329,923)	-	(52)	-
Depreciación	(204,623)	(30,833)	(66,677)	(4,224)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	307,000	2,014,855	136,715	35,612
A 31 de diciembre de 2015	307,000	2,376,158	355,348	454,135
Costo	-	(361,303)	(76,942)	(347,420)
Valor en libros	307,000	2,014,855	291,406	136,715
Movimiento 2017	208,742	391,258	40,156	35,648
Adiciones (3)	-	-	-	-
Ventas, neto	-	-	-	-
Depreciación (4)	-	(233,866)	(34,432)	(81,134)
Transferencias Costo	-	-	-	-
Transferencias Depreciación	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	515,742	2,712,247	265,393	91,180
A 31 de diciembre de 2017	515,742	2,767,416	408,514	59,783
Costo	-	(595,169)	(111,374)	(428,504)
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Transferencias	515,742	2,712,247	265,393	91,180
Valor en libros	515,742	2,712,247	265,393	91,180
Movimiento 2018	70,674	391,258	40,156	35,648
Adiciones (3)	-	-	-	-
Ventas, neto	-	-	-	-
Depreciación (4)	-	-	-	-
Transferencias Costo	-	-	-	-
Transferencias Depreciación	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	586,416	2,712,247	265,393	91,180
A 31 de diciembre de 2018	586,416	2,767,416	408,514	59,783
Costo	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Transferencias	586,416	2,712,247	265,393	91,180
Valor en libros	586,416	2,712,247	265,393	91,180

- (1) Corresponde principalmente a: i) Construcción de una bodega en Santo Domingo de los Tsachilas, ii) compra de motor para elevador de carga, sistema de elevación de estructura, equipo de bombeo contra incendios y racks picking, y iii) compra de impresora Honeywell y circuito cerrado de televisión.
- (2) Corresponden a los costos incurridos para la construcción de un edificio, que según contrato firmado con el Sr. Juan de la Cruz, será transferido en un periodo de diez años.
- (3) Corresponde principalmente a: i) Compra de terreno y edificación en Santo Domingo de los Tsachilas por US\$600.000, de los cuales el terreno se adquirió por US\$208.742 y edificio por US\$391.258, ii) compra de cinco vehículos para sucursales de Ambato, Ibarra, Guayaquil y Quito, y iii) compra de maquinaria y equipos para construcción del data center para la Compañía.
- (4) Al 31 de diciembre del 2017, se incluye el valor de US\$10.797 considerado como gasto no deducible y contabilizado como gastos menores. Ver Nota 27.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene terrenos y edificios entregados en garantía por las obligaciones financieras contratadas. Ver nota 28.

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

Saldo al 1 de enero	110.840	181.553
Adiciones /compras (1)	56.288	26.055
Amortización	(79.053)	(96.768)
Total al 31 de diciembre	88.075	110.840
	2017	2016

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a la adquisición de software para la automatización de la fuerza de ventas modalidad SAAS SF 8550.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2017	2016
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Institución Financiera Tasa de interés 8.24%-8.95% Corriente 355.439 No corriente 1.093.924	Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Institución Financiera Tasa de interés 8.24%-8.95% Corriente 1.325.128 No corriente 449.363
Banco Pichincha C.A. (2) Promética (1) 6.50% 761.957 -	Promética (3)

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 10 de enero del 2017 al 16 de diciembre del 2019. Dichas operaciones incluyen US\$131.002 de interés devengado a la fecha.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a una operación de crédito otorgada el 21 de Abril del 2017 con vencimiento al 11 de Abril del 2019. Dicha operación incluye US\$30.581 de interés devengado a la fecha.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(3) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 14 de marzo del 2016 al 3 de noviembre del 2019. Dichas operaciones incluyen US\$66.257 de interés devengado a la fecha. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones financieras se encuentran garantizadas con propiedades y terrenos. Ver nota 28

15. PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores locales (1)	17.988.009	14.062.583
Proveedores exterior	556.228	633.160
	<u>18.544.237</u>	<u>14.695.743</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de productos de consumo masivo para su distribución, tales como Colgate Palmolive del Ecuador S.A., Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., Ditaré S.A., Energizer Ecuador C.A., Ferrero del Ecuador S.A., Jabonería Wilson S.A., Jhonson & Jhonson del Ecuador S.A., Negocios Industriales Real NIRSA S.A., Nestlé Ecuador S.A., Jhonsonwax del Ecuador S.A., Bic Ecuador S.A., Industrial Papelera Ecuatoriana S. A. INPAECSA, entre otros.

16. ANTICIPO CLIENTES

	2017	2016
Anticipo clientes (1)	74.296	336.913
Anticipo clientes a crédito	-	86.924
	<u>74.296</u>	<u>422.837</u>

(1) Corresponde a anticipos de clientes que son depositados en instituciones financieras del país.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

	2017	2016
Plan auto (1)	301.991	291.234
Empleados	63.401	50.852
Provisión ISD	27.812	31.756
Préstamos hipotecarios y quirografarios	32.847	26.111
Otras cuentas por pagar	10.219	6.670
	<u>436.270</u>	<u>406.623</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a saldos por pagar por vehículos que pertenecen a la Compañía que posteriormente son vendidos a los empleados del área comercial.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar corto plazo		Relación		Transacción		2017	2016
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	92,819	99,206
	Imcuper S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	1,449	318
	Ecussence Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	231,504	82,716
	Ritortomil S.A.	Entidad Relacionada	Comercial	Comercial	Comercial	262,533	131
	Sideravivus S.A.	Entidad Relacionada	Comercial	Comercial	Comercial	558,305	182,371
Cuentas por pagar corto plazo						425,482	618,610
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C. (2)	Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C. (2)	Entidad del Grupo	Préstamo	Préstamo	Préstamo	-	300,000
	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	71,266	32,646
	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	48,584	59,476
	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	-	51,111
	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	-	6,130
	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	-	12,692
	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	65,632	313,722
	Juan Enrique de la Cruz Guerrero (1)	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	80,000	1,265
	Juan Francisco de la Cruz (1)	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	80,000	41,568
	Katty de la Cruz (1)	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	Comercial	80,000	-
Cuentas por pagar largo plazo	Maria Eugenia Peñaherrera (1)	Accionista	Préstamo	Préstamo	Préstamo	-	100,000
	Martin Alejandro de la Cruz	Accionista	Préstamo	Préstamo	Préstamo	-	-
	Accionista	Accionista	Préstamo	Préstamo	Préstamo	-	-
	Accionista	Accionista	Préstamo	Préstamo	Préstamo	-	-
	Accionista	Accionista	Préstamo	Préstamo	Préstamo	-	-
						425,482	918,610

- (1) Corresponde a préstamos entregados por los accionistas que no generan intereses y que se obtienen para capital de trabajo de la Compañía, los mismos serán liquidados en el corto plazo.
- (2) Corresponde a un préstamo de mutuo a una tasa de interés del 8% destinado a capital de trabajo a un plazo de dos años.
- Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compras		Relación		Transacción	
2017		2017		2016	
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	94,537	51,553	28,000
	Entidad del Grupo	Comercial	-	-	-
	Transportes y Servicios de Carga Pesada	Comercial	82,356	25,199	26,000
	Rifteromil S. A.	Comercial	20,000	26,000	229,234
	Imcuper Cia. Ltda.	Comercial	604,418	3,790	33,600
	Sideravisus S. A.	Comercial	2,949	1,263	1,600
	Orlando de la Cruz	Comercial	105,603	4,000	16,207
	Juan Enrique de la Cruz Guerrero	Comercial	20,310	21,407	16,207
	Juan Francisco de la Cruz Guerrero	Comercial	20,310	21,407	16,207
	Katherine Lizeith de la Cruz Peñañerera	Comercial	21,407	21,407	16,207
Arrendos Pagados (2)	Maria Eugenia Peñañerera Manzano	Comercial	967,787	404,239	404,239
	Sideravisus S.A.	Comercial	97,903	325,440	325,440
Ventas (3)	Transportes y Servicios de Carga Pesada	Comercial	162,946	79,408	269,441
	Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Comercial	319,401	269,441	269,441
	Ecuesence Cia. Ltda.	Comercial	5,623	3,550	-
	Sideravisus S. A.	Comercial	2,533	980	-
	Orlando de la Cruz	Comercial	2,299	980	-
	Juan Enrique De la Cruz Guerrero	Comercial	422	-	38
	Juan Francisco De la Cruz Peñañerera	Comercial	-	-	691
	Katherine Lizeith De la Cruz Peñañerera	Comercial	718	53	192
	Martin Alejandro De la Cruz Peñañerera	Comercial	67	53	192
	Maria Eugenia Peñañerera Manzano	Comercial	214	192	192
494,223		354,353		354,353	

- (1) Corresponde a compras de mercadería y suministros, para abastecer su portafolio de ventas o para implementos de limpieza y cafetería de consumo interno.
- (2) Corresponde a contratos de arrendamiento de bienes inmuebles (oficinas y bodegas) ubicadas en las ciudades de Quito y Guayaquil, ver nota 29.
- (3) Corresponde a las ventas de productos de consumo masivo que las compañías relacionadas necesitan para desarrollar su giro de negocio.
- No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	2017	2016
Sueldos y salarios	127.125	161.834
Honorarios administradores	18.500	58.889
	<u>145.625</u>	<u>220.723</u>

19. IMPUESTOS POR PAGAR

	2017	2016
Retenciones en la fuente	157.829	152.740
Impuesto a la renta	-	23.500
Contribuciones sobre remuneraciones	-	659
	<u>157.829</u>	<u>176.899</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

En el año 2016 el Servicio de Rentas Internas realizó un proceso de fiscalización en relación con el Impuesto a la Renta del año 2013 con los siguientes resultados:

Año 2013:

Según Acta de Determinación correspondiente al año 2013 de fecha 15 de agosto de 2016, la Administración Tributaria estableció una disminución de US\$9.997 del crédito tributario declarado por la Compañía en 2013, el mismo que fue trasladado en las declaraciones de los años posteriores, por lo que no hay lugar a la devolución del valor a favor determinado. Por este motivo, la Compañía deberá realizar las correcciones que correspondan en las declaraciones de los ejercicios fiscales posteriores.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	2.099,148	2.472,976
Menos: Participación laboral	314,872	370,946
Utilidad antes de impuestos	1.784,276	2.102,030
Más: gastos no deducibles	333,692	332,006
Menos: beneficio discapacidad	-	-
Base imponible total	2.117,968	2.434,036
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	465,953	535,488
Anticipo determinado	528,515	529,488
Anticipo descontado de 40% por ley de reactivación económica	332,601	-
Total impuesto a la renta del año	465,953	535,488

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta causado	465,953	535,488
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	557,586	489,786
Anticipo impuesto a la renta	38,729	22,202
Crédito tributario años anteriores	-	-
Saldo (a favor) por pagar	(130,363)	23,500

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

La Compañía ha considerado la rebaja descrita en el artículo Nro. 3 del Decreto 210 emitido por la Presidencia de la República en fecha 20 de noviembre de 2017 correspondiente al 40% del saldo del anticipo pendiente de pago para aquellas compañías cuyos ingresos sean iguales o mayores a US\$1.000.000. Sin embargo, el monto del anticipo mínimo resultante de la aplicación de la rebaja es de US\$332.601, el

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

cuál es inferior al monto del impuesto a la renta causado de US\$465.953, por lo que éste último se convierte en el impuesto a la renta del año.

Durante el año 2016 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta ascendía a US\$529.488, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$535.488.

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.784.276	2.102.030
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	392.541	462.447
al calcular la ganancia fiscal	73.412	73.041
Impuesto a la renta	465.953	535.488
Tasa efectiva	22%	25%

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo de 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas: El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.

- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retirios efectuados desde el exterior.
- "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.

- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Modernización y Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras

habituales; iii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Se establece la devolución de impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%, y la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio cuando no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

21. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2017	Beneficios a empleados Corto plazo (1)	711.051	5.448.256	(5.660.446)	498.862	Beneficios a empleados Largo plazo	Jubilación patronal (Nota 22)	352.789	177.754	622.185	Año 2016	Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	681.770	5.052.011	117.479	28.988	(298.758)	352.789	177.754	530.543	Desahucio (Nota 22)	224.917	758.985
Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final																				

(1) Incluye principalmente US\$314.872 (2016: US\$370.946) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2017	2016
Jubilación patronal	407.960	352.789
Bonificación por desahucio	214.226	177.754
	<u>622.185</u>	<u>530.543</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	5,36%	5,44%
Tasa de incremento salarial	1,37%	1,64%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2017	2016
Saldo inicial	530.543	758.985
Costo laboral por servicios actuariales	128.228	127.523
Costo financiero	23.751	18.945
Otros resultados integrales	(21.643)	(256.773)
Reverso (2)	(38.694)	(118.137)
Saldo final	622.185	530.543

(2) Los reversos de la provisión realizados al 31 de diciembre de 2017 respectivamente, corresponden al ajuste por exceso de provisión reconocido en años anteriores.

23. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende 4.580.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, siendo sus accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

Nombre	Nacionalidad	Participación
Juan Enrique de la Cruz Guerrero	Ecuatoriana	92,75%
Katherine Lizeth de la Cruz Peñaherrera	Ecuatoriana	3,63%
Juan Francisco de la Cruz Peñaherrera	Ecuatoriana	3,63%
		100,00%

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2017, la reserva constituida alcanza el 16,25% del capital suscrito. (2016: 13,37%).

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de

marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Información Financiera "NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

25. VENTAS

	2017	2016
Ventas Nacionales (1)	88.808.529	78.545.490
Descuento y devolución	(7.416.107)	(5.333.287)
	<u>81.392.421</u>	<u>73.212.203</u>

(1) Corresponden a las ventas de productos de consumo masivo, principalmente en las ciudades de Quito, Guayaquil, Ambato, Lago Agrio, Ibarra y Santo Domingo.

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017	Costos de productos vendidos	Gastos administrativos y de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	70.088,072	-	70.088,072
Sueldos y beneficios sociales	-	3.861,736	3.861,736
Otros gastos	-	1.721,051	1.721,051
Comisiones	-	1.170,257	1.170,257
Arrendos	-	722,480	722,480
Gasto promoción y publicidad	-	661,172	661,172
Honorarios profesionales	-	481,695	481,695
Depreciaciones	-	490,065	490,065
Participación trabajadores	-	314,872	314,872
Combustible	-	274,363	274,363
Mantenimientos e instalaciones	-	242,907	242,907
Bonos	-	237,529	237,529
Seguros pagados por anticipado	-	151,646	151,646
Atenciones al personal	-	140,743	140,743
Servicios básicos	-	132,202	132,202
Provisión cuentas incobrables	-	307,100	307,100
Gastos movilización	-	120,345	120,345
Alimentación	-	97,294	97,294
Amortización	-	79,053	79,053
Servicio de vigilancia	-	71,469	71,469
Materiales y suministros	-	63,840	63,840
Suscripciones y contribuciones	-	54,737	54,737
Impuesto a la salida de divisas	-	46,777	46,777
Licencias	-	26,339	26,339
Gastos legales	-	8,844	8,844
Baja inventarios	-	2,055	2,055
70.088,072	11,480,570	81,568,642	

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016	Costos de productos vendidos	Gastos administrativos y de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	62.109.314	-	62.109.314
Sueldos y beneficios sociales	-	3.605.569	3.605.569
Otros gastos	-	1.622.914	1.622.914
Arrendos	-	711.984	711.984
Comisiones	-	672.497	672.497
Depreciaciones	-	442.197	442.197
Participación trabajadores	-	370.946	370.946
Honorarios profesionales	-	353.176	353.176
Gasto promoción y publicidad	-	352.313	352.313
Mantenimientos e instalaciones	-	302.023	302.023
Combustible	-	267.905	267.905
Bonos	-	223.886	223.886
Atenciones al personal	-	215.063	215.063
Seguros pagados por anticipado	-	182.939	182.939
Servicios básicos	-	152.147	152.147
Gastos movilización	-	111.050	111.050
Provisión cuentas incobrables	-	160.095	160.095
Alimentación	-	99.139	99.139
Amortización	-	96.768	96.768
Baja inventarios	-	84.392	84.392
Servicio de vigilancia	-	84.003	84.003
Suscripciones y contribuciones	-	70.039	70.039
Impuesto a la salida de divisas	-	60.993	60.993
Materiales y suministros	-	54.024	54.024
Licencias	-	13.134	13.134
Gastos legales	-	11.096	11.096
62.109.314	10.320.292	72.429.606	

27. OTROS INGRESOS, NETO

2017	2016
Venta de servicios (1)	1.372.562
Otros ingresos (1)	839.689
2.212.251	1.535.370
Otros gastos	(10.450)
Otros menores (2)	(10.797)
2.191.003	1.508.355

(1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a servicios logísticos entregados a Ferrero del Ecuador S.A. por US\$1.372.562 (2016: US\$681.978), venta de activos por US\$143.699 (2016: US\$77.108) y rebates por compra a

proveedores por US\$579.105. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2016 incluye US\$118.136 por reverso de provisión por jubilación patronal y desahucio.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde al gasto de depreciación de vehículos considerado como no deducible por la Compañía. Ver Nota 12.

28. GARANTÍAS

Garantía	Obligaciones garantizadas	Institución	Banco de la Producción S.A.	Préstamo	Terreno y construcción
			Produbanco - Grupo Promérica		
			3.053.445		2.689.225
			2017		2016

29. CONTRATOS

Contrato de arrendamiento.-

Con fecha 1 de julio del 2017, la Compañía suscribió con Sideravisus S.A., quien es administradora de un bien inmueble en la Provincia del Guayas, ciudad de Guayaquil, Km. 14 ½ de la vía que conduce a Daule. El contrato tiene por objeto dar en arrendamiento el galpón N°1 de área total de 1.000 metros cuadrados, nave que cuenta con sus respectivas redes eléctricas, de agua potable, medidor de consumo de energía eléctrica independiente y el servicio de alcantarillado que es compartido con las demás naves existentes en el inmueble.

El galpón será destinado para el bodegaje de productos de comercialización lícita y permitida dentro del territorio ecuatoriano, no pudiendo ser destinado a otros propósitos.

La duración del presente contrato es de dos años a partir de la fecha de su firma y podrá ser renovado a voluntad de las partes.

El canon de arrendamiento mensual es de US\$12.000 más IVA, los pagos por servicios públicos básicos y otros servicios necesarios para el desarrollo de las actividades de la Compañía serán de cuenta exclusiva de la arrendataria.

Contrato de arrendamiento.-

Con fecha 1 de julio del 2017, la Compañía suscribió con Sideravisus S.A., un contrato de arrendamiento de un edificio para oficinas y una parte de la bodega ubicado en las calles Mariano Cardenal Oe1-44, y Galo Plaza Lasso Km.8,5.

La duración del presente contrato es de dos años a partir de la fecha de su firma y podrá ser renovado a voluntad de las partes.

El canon de arrendamiento mensual es de US\$15.000 más IVA, los pagos por consumo de teléfono y otros servicios necesarios para el desarrollo de las actividades de la Compañía serán de cuenta exclusiva de la arrendataria.

Contrato de arrendamiento de bien inmueble.-

Con fecha 2 de diciembre del 2013, la Compañía suscribió con el Lcdo. Juan Enrique de la Cruz Guerrero, un contrato de arrendamiento de bien inmueble ubicado en las calles Mariano Cardenal Oe1-44, y Galo Plaza Lasso Km.8.5.

La nave industrial dada en arrendamiento será destinada para actividades operativas, comerciales y administrativas, por lo que la Compañía se compromete a darle el destino y uso descrito.

El presente contrato tendrá duración de 10 años continuos contados a partir de su suscripción. El canon de arrendamiento es el siguiente:

Año	Metros	metro	Canon
1	1980	4,83	9,573
2	1980	4,83	9,573
3	1980	5,08	10,051
4	1980	5,33	10,554
5	1980	5,6	11,082
6	1980	5,88	11,636
7	1980	6,17	12,218
8	1980	6,48	12,828
9	1980	6,8	13,470
10	1980	7,14	14,143

El canon de arrendamiento se devengará y registrará la Compañía del monto total de la Inversión Inmobiliaria conforme lo pactado en el respectivo contrato de Inversión Inmobiliaria y en el presente contrato.

Contrato de Inversión Inmobiliaria.-

Con fecha 14 de noviembre de 2013, la Compañía suscribió con el Lcdo. Juan de la Cruz Guerrero, un contrato de inversión inmobiliaria, el cual a la fecha de suscripción corresponde a la suma de US\$752.0612.

El propósito de la inversión es utilizar las instalaciones para los objetivos y actividades propias del negocio, como bodegaje de los productos que comercializa, despacho de los mismos, áreas administrativas, y más actividades necesarias dentro de las instalaciones para cumplir con los objetivos sociales y de su negocio.

Se fija un plazo de 10 años contados a partir de la suscripción de este contrato de Inversión

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

Sandra Mozo
Contadora General

