

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

Como se indica en la nota 9, al 31 de diciembre de 2016 Multicentro es propietaria del 99.99% de las acciones de Phisique Wellnessclub S. A. **MULTICENTRO S.A.**, y su dependiente (El grupo Multicentro) son entidades de derecho privado, su objeto principal es actividades de gimnasio.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Ecuador según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto de 2006, por la Superintendencia de Compañías, resolución en la se estableció que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico, modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedades, planta y equipo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, éstas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016, aplicadas de manera uniforme en todos los períodos que se presentan.

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros consolidados del Grupo Multicentro han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar como unidad monetaria y como moneda en curso legal.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas.

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

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

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la provisión para cuentas incobrables; la determinación para provisión para la obsolescencia de inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; la recuperabilidad de los impuestos diferidos y la amortización de los intangibles.

Salos corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando: se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes al período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

Así mismo, clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los activos financieros líquidos, depósitos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación que se pueden transformar en efectivo en un plazo máximo de tres meses.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Activos financieros

- a) Cuentas y documentos por cobrar.
Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por servicios prestados o los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.
Los flujos de efectivo relacionados con las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de corto plazo se descuentan si el efecto del descuento es material.
La empresa utiliza el método del interés implícito, cuando la recuperación de estos saldos es a largo plazo.
- b) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas.
Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y que incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados.
- c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.
- d) Provisión para cuentas incobrables
La administración evalúa la posibilidad de recaudación de cuentas comerciales por cobrar, con base en una serie de factores. Cuando existe la consciencia de una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado se considera será recaudado. Además de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, con base en otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

Inventarios

Los inventarios están valuados como sigue:

- a) Las mercaderías, al costo promedio de adquisición que no excede el valor neto realizable.
- b) Importaciones en tránsito, registradas al costo según facturas incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado situación financiera.
- c) Se incluye la provisión para obsolescencia de inventarios, que es determinada con base en el análisis de rotación de inventarios efectuado por la administración, el cual considera aquellos ítems que nos han registrado movimientos por más de un año.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de adquisición.

Descripción	Depreciación
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria Equipos	10%
Equipos de computación y software	33%
Vehículos, Equipo de transporte y caminero móvil	20%

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable utilizando el método del interés implícito para las cuentas a largo plazo.

Impuestos

El gasto del año por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Si el anticipo de impuesto a la renta excede del valor de impuesto corriente causado, este se convierte en valor mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del periodo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada en el año, utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada periodo. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable en razón de las partidas de ingreso o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (o en otras leyes) en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce activo por impuesto diferido por causa de todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulte probable que la compañía logre utilidades gravables futuras con las con las cuales compensar estas diferencias temporarias deducibles.

Provisiones

Una provisión se reconoce, cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente, como resultado de un evento pasado, que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable una salida de beneficios económicos para cancelar dicha obligación.

Beneficios a empleados.

a) Provisiones para jubilación patronal y desahucio

De acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, es obligación de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución.

El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

b) Participación a trabajadores:

La Compañía reconoce la participación de sus trabajadores en la utilidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de productos terminados en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de devoluciones, descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, que los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación es probable, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con suficiente fiabilidad, no hay participación continua de la administración con los bienes, y el monto del ingreso puede ser medido con suficiente fiabilidad.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Ingresos por dividendos e intereses

Los ingresos por dividendos en inversiones son reconocidos cuando se han establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo a capital de los préstamos.

Gastos de operación

Están constituidos por: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio. Los gastos de operación se registran al costo histórico y son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas que se encuentran emitidas pero aún no vigentes.

Nuevas Normativas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 Ingreso de contrato con clientes, sustituirá a NIC 11, NIC 18, SIC 31, CINIIF 15, 18 y 31	01 de enero de 2018
NIIF 16 Arriendos, sustituirá a NIC 17, SIC 15 y 27, CINIIF 4	01 de enero de 2019

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 5 Enmiendas de septiembre 2015	1 de enero de 2016

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Mejoras y modificaciones, continuación...	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 Revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas relacionadas con el capítulo contabilidad de coberturas en la NIIF 9 (Enmienda)	Se aplica con NIIF 9 Fecha tentativa 1 de enero de 2018
NIIF 7 Enmiendas de septiembre 2015	1 de enero de 2016
NIIF 9 Instrumentos financieros (Enmienda)	Fecha tentativa 01 de enero de 2018
NIIF 10 Enmiendas referidas respecto de excepciones en la consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 11 Modificaciones respecto de adquisiciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
NIIF 12 Enmiendas referidas respecto de excepciones en la consolidación	1 de enero de 2016
NIC 1 Enmiendas resultantes de iniciativas de divulgación	1 de enero de 2016
NIC 16 Modificaciones con respecto a la aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 19 Enmiendas de septiembre 2015	1 de enero de 2016
NIC 27 Enmienda que restablece el método de la participación patrimonial proporcional como opción para inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1 de enero de 2016
NIC 28 Enmiendas referidas respecto de excepciones en la consolidación	1 de enero de 2016
NIC 38 Modificaciones con respecto a la aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 39 Instrumentos financieros, reconocimiento y medición (Enmienda relacionada con capítulo de contabilidad de coberturas NIIF 9)	Se aplica con NIIF 9 Fecha tentativa 01 de enero de 2018
NIC 41 Enmiendas respecto de plantas al portador	1 de enero de 2016

La Administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros consolidados del Grupo Multicentro en el período de su aplicación inicial.

Estimaciones y juicios contables críticos:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores requerida por la NIC 19, depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en supuestos tales como tasa de mortalidad, tasa de descuentos y de rotación, dicho valor es revisado anualmente por parte de un actuario.

La compañía utiliza las técnicas de valoración (Costo amortizado) para la medición del valor razonable de sus activos financieros.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene “declaraciones a futuro” que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

El grupo está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente el grupo ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

Riesgo de interés

El grupo no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Para los bancos e instituciones financieras, sólo son aceptados aquellos con calificación mínima de “AA”.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES (Continuación...)

Los clientes son calificados en forma independiente, se evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de riesgo individuales se establecen con base en calificaciones externas o internas de acuerdo con los límites establecidos por la administración de la Compañía.

La organización no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas del grupo monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes. Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

El grupo maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

NOTA 4. CAJA, SUS EQUIVALENTES

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2016	2015
Caja y fondos rotativos	3.718	4.574
Caja y fondos rotativos Phisique	1.000	1.000
Banco Bolivariano Phisique	821	932
Banco Bolivariano	10.658	0
Produbanco Cuenta Corriente	35.741	7.716
Produbanco Ahorros	3.299	15.710
Pichincha	8.903	0
Total	64.140	29.932

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 4. CAJA, SUS EQUIVALENTES (Continuación...)

El resumen de sobregiros bancarios, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco Bolivariano	0	(10.303)
Banco del Pichincha	0	(109.112)
Total	0	(119.415)
Valor neto	62.319	(91.415)

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El resumen de Cuentas por cobrar clientes, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes		
Plaza de las Américas	147.967	140.576
Dann Carlton	163.730	185.728
Cumbaya	127.145	28.822
Swissotel	110.955	0
Vitra	0	9.902
Tarjetas de crédito	377.696	201.639
Depósitos por identificar	(15.617)	0
Cheques devueltos	1.341	2.618
Total	913.217	569.285
Provisión cuentas incobrables	(3.617)	(3.617)
Total cuentas por cobrar clientes	909.600	565.668

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad.
- Hechos concretos de deterioro

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por cobrar y por pagar Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CORTO PLAZO:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar relacionados		
Socio ELM	0	577
Total cuentas por cobrar relacionados	0	577
Cuentas por pagar relacionados		
Terceras Personas ELM	1.000	1.000
Terceras Personas SACE	50.842	98.276
Terceras Personas WDT	0	371
Total cuentas por pagar relacionados	51.842	99.647

LARGO PLAZO:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar relacionados		
Terceras Personas ELM	2.494	6.011
Total cuentas por pagar relacionados	2.494	6.011

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad.
- Hechos concretos de deterioro

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras cuentas por cobrar, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipo de Quincena	0	485
Préstamos empleados	2.190	280
Anticipo a proveedores	5.382	23.152
Garantías locales	253	705
Otros	0	6
Total	7.825	24.628

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Impuestos Anticipados, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
I.V.A. crédito tributario	1.475	26.793
Impuesto a la renta crédito tributario Nota 15	16.474	53.553
Impuesto devolución	5.467	5.467
Total	23.417	85.813

NOTA 9. PARTES VINCULADAS:

Al 31 de diciembre de 2016 Multicentro es propietaria del 99.99% de las acciones de Phisique Wellnessclub S. A., durante el año 2016 la Compañía Phisique Wellnessclub S. A. no ha tenido operaciones, particular que ha sido reportado a las autoridades tributarias:

Nombre	Capital	Porcentaje de participación	
		2016	2015
Phisique Wellnessclub S. A.	1.000	99.99	99.99
Total	1.000		

NOTA 10. SALDOS INTERCOMPAÑÍAS:

El resumen de los saldos de Phisique Wellnessclub S. A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por clasificación principal es como sigue:

Cuentas contables de Phisique Wellnessclub S. A.	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja y sus equivalentes	1.821	1.932
I.V.A. crédito tributario	1.475	1.047
Impuesto a la renta crédito tributario	0	1
Proveedores SRI	(5)	0
Capital social	(1.000)	(1.000)
Aportes realizados por Multicentro S.A.	(15.917)	(12.294)
Pérdidas acumuladas	13.626	10.314

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Instalaciones	29.640	26.940
Muebles y enseres	96.979	93.803
Maquinaria Equipos	1.192.438	914.728
Equipos de computación y software	60.295	57.364
Vehículos, Equipo de transporte y equipo caminero móvil	53.563	53.562
Activos fijos en proceso de importación	0	260.428
Total	1.432.915	1.406.825
Depreciación acumulada	(829.378)	(700.472)
Total	603.537	706.353

El movimiento de propiedad planta y equipo, es el siguiente:

	COSTO	DEPRECIACION
Saldo 01-01-2016	1.406.825	700.472
Adiciones	26.090	128.906
Retiros	0	0
Saldo al 31-12-2016	1.432.915	829.378
Total Activo fijo Neto 31-12-16		603.537

NOTA 12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

El resumen de Préstamos Bancarios, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Porción corriente préstamo a largo plazo Nota 17	97.315	33.167
Saldo tarjetas de crédito	6.522	8.076
Total	103.837	41.243

NOTA 13. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores Honorarios	4.705	3.772
Proveedores Otros	194.611	208.246
Total	199.316	212.018

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

La maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario, se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La conciliación del impuesto a la renta calculado de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta - Multicentro	399.823	(28.872)
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta - Phisque	(3.296)	(3.263)
Menos 15% participación a trabajadores - Multicentro	(59.973)	0
Utilidad (pérdida) después de participación a Trabajadores – Multicentro	339.850	(28.872)
Utilidad (pérdida) después de participación a Trabajadores – Phisque	(3.296)	(3.263)
Más gastos no deducibles – Multicentro	47.939	71.385
Deducción por incremento neto de empleados	0	0
Menos ingresos exentos	0	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas - Multicentro	387.789	42.513
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas -Phisque	(3.296)	(3.263)
Impuesto a la renta si se aplica 22% - Multicentro	85.314	9.353
Anticipo calculado el ejercicio anterior - Multicentro	22.783	19.090
Anticipo calculado el ejercicio anterior - Phisque	14	0
Total Impuesto a la renta – Multicentro	85.314	19.090
Total Impuesto a la renta – Phisque	14	0
Total Impuesto a la renta	85.328	19.090

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	53.553	23.142
Ajuste de impuesto a la renta año 2012	0	2.467
Provisión del año - Multicentro	(85.314)	(19.090)
Provisión del año - Phisique	(14)	0
Pagos efectuados	0	(2.467)
Retenciones en la fuente del año - Multicentro	48.235	49.500
Retenciones en la fuente del año - Phisique	14	0
Saldo (por pagar) a favor	16.474	53.553

El impuesto a la renta del año estaba conformado como sigue:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente – Multicentro	85.314	19.090
Impuesto a la renta corriente – Phisique	14	0
Impuesto a la renta diferido	0	0
Impuesto a la renta aplicado a resultados	85.328	19.090

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS E IEES

El resumen de cuentas por pagar empleados e IEES, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Por pagar al IEES	14.377	11.094
Nomina por pagar	8.414	2.643
15% Participación Trabajadores	59.973	0
Décimo tercer sueldo	3.936	3.627
Décimo cuarto sueldo	18.406	16.008
Vacaciones	17.605	18.213
Multas, descuentos empleados	7.758	5.239
Total	130.469	56.824

NOTA 17. PRESTAMOS BANCARIOS

El resumen de Préstamos Bancarios, por clasificación principal, es como sigue:

	Tasa de Interés	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Obligaciones Bancarias:			
Produbanco CAR10100348826000	9.84%	69.361	99.500
Produbanco CAR10100357635000	9.84%	55.574	0
Produbanco CAR10100365337000	9.76%	15.016	0
Produbanco CAR10100383846000	9.76%	90.274	0
Total Obligaciones Bancarias		230.225	99.500
(-) Porción Corriente Obligaciones Bancarias		97.315	33.167
Porción Largo Plazo Obligaciones Bancarias		132.910	66.333

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos. la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor que se debe reconocer en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en periodos anteriores.

De acuerdo a NIC 39, los activos del plan de beneficios se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal y desahucio, no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

La determinación del valor de la obligación requiere de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad (Por ejemplo, Tabla IESS 2002), tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales (Por ejemplo 2.4%) y tasas de descuento que puede ser determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación Patronal	57.392	48.463
Desahucio	26.614	24.366
Total	84.006	72.829

NOTA 19. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Los saldos con empresas relacionadas al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Phisique Wellnessclub:		
Préstamos	3.623	4.861
Total	3.623	4.861

Las disposiciones que regulan la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas establecen que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto de las operaciones es superior a los quince millones de dólares (USD 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 19. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS (Continuación...)

La administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras explicadas en el párrafo anterior.

Las transacciones efectuadas por la compañía con sus partes relacionadas se han efectuado en condiciones pactadas entre las partes.

NOTA 20. CAPITAL SOCIAL

MULTICENTRO S.A. Constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	2016	2015
Socio Wright Jijon Michelle	40.800	40.800
Socio Grun Matalon Michelle	12.000	12.000
Socio Emp. Inversion Sagitario	19.200	19.200
Socio Castle Holdings Llc.	19.200	19.200
Socio Wright Castro Ricardo Enrique	19.200	19.200
Socio Wright Castro Thomas Carlo	19.200	19.200
Socio Wright Duran Ballen Thomas	36.000	36.000
Socio Wright Jijon Thomas	12.000	12.000
Socio Wright Dueñas Melissa	24.000	24.000
Socio Bargello Holdings, Llc.	19.200	19.200
Socio Katya Felicia Wright Coka	4.000	4.000
Socio Wright Bryant	4.000	4.000
Socio Wright Coka Paul	4.000	4.000
Socio Alcazar Holdings, LLC	7.200	7.200
Total Capital Social	240.000	240.000

NOTA 21. VENTAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016	2015
Plaza de las Américas	734.787	968.825
Dann Carlton	917.506	853.163
Cumbaya	853.616	914.630
Urdesa	0	101.222
Vitra	0	18.640
Corporativo	(5.800)	0
Swissotel	632.813	0
Juice Bar	29.960	0
Total	3.162.882	2.856.480

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 22. COSTO DE VENTAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016	2015
COSTOS DIRECTOS:		
Plaza de las Américas	67.938	65.786
Dann Carlton	50.232	56.285
Cumbaya	73.223	70.223
Urdesa	0	14.693
Corporativo	3.767	0
Swissotel	24.660	0
Juice Bar	14.967	0
Costos Phisique	57	0
Total	234.844	206.987
COSTOS INDIRECTOS:		
Plaza de las Américas	437.481	473.777
Dann Carlton	508.080	450.846
Cumbaya	460.464	432.849
Urdesa	0	228.345
Vitra	0	6.026
Corporativo	89	0
Swissotel	585.293	0
Juice Bar	17.961	0
Total	2.009.368	1.591.843
Total	2.244.212	1.798.830

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016	2015
Gastos de personal	337.316	502.897
Honorarios	82.986	82.613
Depreciaciones	7.804	188.147
Seguros	17.802	14.780
Otros gastos	87.184	316.699
Total	533.092	1.105.136

NOTA 24. AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el 2010 hasta el año 2016, el grupo no ha sido auditado por las autoridades tributarias.

NOTA 25. IMPUESTO DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

MULTICENTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Las compañías del grupo no disponen aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, en razón de que la administración considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia, debido a que las operaciones que ha realizado entre partes relacionadas no alcanzan las cifras requeridas por las autoridades tributarias. El mencionado estudio tiene como objetivo la comprobación de que las operaciones con partes relacionadas se hicieron con precios que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 27. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía no tiene contratos o compromisos importantes que afecten en forma importante a los estados financieros.

NOTA 28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe (15-Marzo-2017), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 15, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
