

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Multiservicios Juan de la Cruz S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656
Quito - Ecuador EC170517

Q Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873
Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

Multiservicios Juan de la Cruz S.A.

Quito, 17 de abril de 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Multiservicios Juan de la Cruz S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Multiservicios Juan de la Cruz S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Multiservicios Juan de la Cruz S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Accionistas de:

Multiservicios Juan de la Cruz S.A.

Quito, 17 de abril del 2017

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de Multiservicios Juan de la Cruz S.A., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

(2)

A los Accionistas de:

Multiservicios Juan de la Cruz S. A.

Quito, 17 de abril del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Multiservicios Juan de la Cruz S.A., se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías Valores y Seguros:
SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	58.181	197.966
Cuentas por cobrar comerciales	7	11.124.480	9.569.509
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	18	182.371	69.618
Anticipos a proveedores		33.016	1.019
Impuestos por recuperar	8	115.572	95.977
Otras cuentas por cobrar	9	880.912	232.120
Inventarios	10	<u>12.788.592</u>	<u>12.219.664</u>
Total activos corrientes		<u>25.183.124</u>	<u>22.385.873</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	11	19.000	19.000
Propiedades y equipos	12	3.169.954	3.124.719
Activos intangibles	13	<u>110.840</u>	<u>181.553</u>
Total activos no corrientes		<u>3.299.794</u>	<u>3.325.272</u>
Total activos		<u>28.482.918</u>	<u>25.711.145</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Santiago Delgado
Gerente General



Sandra Mózo
Contadora General

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS	Referencia a Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	828.957	565.079
Obligaciones financieras	14	1.325.128	781.417
Proveedores	15	14.695.743	14.417.519
Anticipo clientes	16	422.837	309.867
Otras cuentas por pagar	17	406.823	780.515
Cuentas por pagar relacionadas	18	618.610	569.328
Impuestos por pagar	19	176.899	309.316
Beneficios a empleados	21	711.051	681.770
Total pasivos corrientes		19.185.848	18.414.811
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas	18	300.000	300.000
Obligaciones financieras	14	449.363	41.708
Beneficios a empleados	21-22	530.543	758.985
Total pasivos no corrientes		1.279.906	1.100.693
Total pasivos		20.465.754	19.515.504
Patrimonio			
Capital Social	23	4.580.000	3.320.000
Aporte futura capitalización	24	-	1.260.000
Reserva legal	25	612.510	455.856
Otros resultados integrales		194.850	(61.923)
Resultados acumulados	25	2.629.804	1.221.708
Total patrimonio		8.017.164	6.195.641
Total pasivos y patrimonio		28.482.918	25.711.145

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Santiago Delgado
Gerente General



Sandra Mozo
Contadora General

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	26	73.212.203	75.037.934
Costo de ventas	27	<u>(62.109.314)</u>	<u>(63.541.484)</u>
Utilidad bruta		<u>11.102.889</u>	<u>11.496.450</u>
Gastos operativos:			
De administración y ventas	27	<u>(10.320.292)</u>	<u>(10.393.507)</u>
Utilidad operacional		782.597	1.102.943
Otros ingresos, netos	28	1.508.355	1.479.149
Gastos financieros		<u>(188.922)</u>	<u>(186.372)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.102.030	2.395.720
Impuesto a la renta	20	(535.488)	(721.927)
Utilidad neta del año		<u>1.566.542</u>	<u>1.673.793</u>
Otro resultado integral		256.773	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1.823.315</u>	<u>1.673.793</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Santiago Delgado
Gerente General



Sandra Mozo
Contadora General

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Resultados integrales	Reserva de Capital	Resultados acumulados Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2015 previamente reportado	1.220.000	1.260.000	248.119	(61.923)	19.271	(346.711)	2.101.533	4.440.289
Efecto de adaptación de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)	-	-	-	-	-	-	81.559	81.559
Saldo al 1 de enero de 2015 reestructurado	1.220.000	1.260.000	248.119	(61.923)	19.271	(346.711)	2.183.092	4.521.848
Resolución de Junta General de Accionistas del 21 de octubre de 2015: + Aumento de capital	2.100.000	-	-	-	-	-	(2.100.000)	-
Apropiación reserva legal	-	-	207.737	-	-	-	(207.737)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1.673.793	1.673.793
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.320.000	1.260.000	455.856	(61.923)	19.271	(346.711)	5.549.148	6.195.641
Resolución de Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2016: + Aumento de capital	1.260.000	(1.260.000)	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	158.654	-	-	-	(158.654)	-
Otros menores	-	-	-	-	-	-	(1.792)	(1.792)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	256.773	-	-	1.566.542	1.823.315
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4.580.000	-	612.510	194.850	19.271	(346.711)	2.957.244	8.017.184

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Santiago Delgado
Gerente General



Sandra Mozo
Contadora General

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		71.657.449	76.013.634
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(73.591.456)	(75.737.170)
Otros ingresos netos		1.508.355	1.292.777
Impuesto a la renta corriente		(152.012)	(587.900)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(577.664)	981.341
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	12	(487.432)	(1.028.429)
Inversiones en subsidiarias	11	-	(10.000)
Intangibles	13	(26.055)	73.568
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(513.487)	(964.861)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		951.366	(416.408)
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		951.366	(416.408)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Disminución neta de efectivo y equivalentes		(139.785)	(399.928)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		197.966	597.894
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	58.181	197.966

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Delgado
Gerente General


Sandra Mozo
Contadora General

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.102.030	2.395.720
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	12	442.197	297.369
Amortizaciones	13	96.768	86.858
Provisión para cuentas incobrables	7	(22.753)	20.494
Jubilación patronal y desahucio	22	28.331	(138.181)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(2.180.793)	1.028.660
Inventarios		(568.928)	(3.360.035)
Documentos y cuentas por pagar		(503.797)	374.020
Beneficios a empleados		29.281	276.436
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación		<u>(577.664)</u>	<u>981.341</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Santiago Delgado
Gerente General



Sandra Mozo
Contadora General

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN

1.1 Constitución y objeto social

Multiservicios Juan de la Cruz S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 9 de junio del 2009. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la comercialización, venta y distribución e importación al por mayor y menor de productos de consumo masivo, artículos de bazar y perfumería, papelería, medicinas, productos médicos, químicos, insumos para la industria y seguridad industrial, productos agropecuarios, abonos, fertilizantes, productos agrícolas y agroquímicos entre otros.

La Compañía posee al 31 de diciembre de 2016 el 94,38% (2015: 89%) de las acciones de la Compañía Transportes y Servicios de Carga Pesada Rifertomil S.A., la cual no ha sido consolidada con los presentes estados financieros, por cuanto no mantiene operaciones significativas.

Según acta de Junta General de Accionistas de 31 de marzo de 2016, se decide la aprobación de aumento de capital con aportes para futuras capitalizaciones por un valor de US\$1.260.000, con lo cual el nuevo capital quedaría establecido en US\$4.580.000.

Según acta de Junta General de Accionistas de 21 de octubre de 2015, se decide la aprobación de aumento de capital con utilidades acumuladas por un valor de US\$2.100.000, con lo cual el nuevo capital quedó establecido en US\$3.320.000.

1.2 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en Ecuador.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de abril de 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. 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 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permitan analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	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. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIF 15	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).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017, sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 como se detallan a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	438.314	265.199	703.513	2.101.533
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(81.559)	-	(81.559)	81.559
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 22)	<u>356.755</u>	<u>265.199</u>	<u>621.954</u>	<u>2.183.092</u>

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 8,68% y 6,50%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19 establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 5,15% y 4,50%, respectivamente.

Adicionalmente por el efecto de este cambio, la Compañía restructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	2.077.122
Efecto enmienda NIC 19	(403.329) (1)
Resultado integral del año restructurado al 31 de diciembre del 2015	<u>1.673.793</u>

(1) El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 a compañías 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 compañías relacionadas. 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.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera 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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías 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.

(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 bancarias".
- (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 compañías 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.

2.6.3 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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$276.747 y US\$299.500 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.

2.6.4 Baja 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.

2.7 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 efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 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.

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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 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 y 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
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 periodo 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.

2.10 Inversiones en subsidiarias

Corresponden a la participación del 94,38% de la Compañía Rifertomil S.A. y se muestra a su costo de adquisición. No se efectúa consolidación con esta Compañía por cuanto sus actividades son menores y los efectos en los presentes estados financieros no son significativos.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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).

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedad y equipo y activos intangibles) 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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 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.
- (ii) 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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 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.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 del 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) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5,44% (2015: 5,15%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, 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.

2.15 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.

2.16 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.17 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 competitivas, y fijas en su mayoría.

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 respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del 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 financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

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 brindan beneficios importantes.

Los departamentos de compras y finanzas mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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".

- Instituciones Financieras

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Ban Ecuador (Ex Banco Nacional de Fomento)	BBB-	BBB-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. – Class International Rating.

- Cuentas por cobrar

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 directos otorgados por la Compañía corresponden al 15% (2015:13%) 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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad	5,46%	5,97%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,44	0,51

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 Cobranza 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, lo cual implicó un acierto para la administración ya que el mismo giro del negocio u operación lo cubrían. Las buenas relaciones que se mantienen con compañías relacionadas 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 período 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.

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Sobregiros bancarios	828.957	-	-	-
Obligaciones financieras	25.907	132.876	1.166.345	449.363
Proveedores	6.349.401	8.289.657	56.685	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	109.348	55.612	453.650	300.000
	<u>6.484.656</u>	<u>8.478.145</u>	<u>1.676.680</u>	<u>749.363</u>

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Sobregiros bancarios	565,079	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	781,417	41,708
Proveedores	7,876,896	6,214,960	325,663	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	569,328	300,000
	<u>7,876,896</u>	<u>6,214,960</u>	<u>1,676,408</u>	<u>341,708</u>

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 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	2,603,448	1,388,204
Proveedores	14,695,743	14,417,519
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Corto y largo plazo)	<u>918,610</u>	<u>869,328</u>
	18,217,801	16,675,051
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(58,181)</u>	<u>(197,966)</u>
Deuda neta	18,159,620	16,477,085
Total patrimonio neto	8,017,164	6,195,641
Capital total	26,176,784	22,672,726
Ratio de apalancamiento	69%	73%

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 2.9 y 2.11.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2.12.

(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 2.14 y 22.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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:

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	<u>58.181</u>	<u>-</u>	<u>197.966</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	11.124.480	-	9.569.509	-
Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas	<u>182.371</u>	<u>-</u>	<u>69.618</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>11.365.032</u>	<u>-</u>	<u>9.837.093</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro bancario	828.957	-	565.079	-
Obligaciones financieras	1.325.128	449.363	781.417	41.708
Proveedores	14.895.743	-	14.417.519	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>618.610</u>	<u>300.000</u>	<u>569.328</u>	<u>300.000</u>
Total pasivos financieros	<u>17.468.438</u>	<u>749.363</u>	<u>16.333.343</u>	<u>341.708</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	7.100	7.100
Bancos (1)	51.081	190.866
	<u>58.181</u>	<u>197.966</u>
(-) Sobregiro bancario (2)	(828.957)	(565.079)
	<u>(770.776)</u>	<u>(367.113)</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en 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 Promerica y Banco Pichincha C.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	11.401.227	9.869.009
Provisión por deterioro (2)	(276.747)	(299.500)
	<u>11.124.480</u>	<u>9.569.509</u>

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	4.841.029	4.868.867
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	4.155.369	3.378.237
De 61 a 90 días	1.095.873	770.636
De 91 a 180 días	686.015	261.807
Más de 181 días	622.941	589.462
	<u>11.401.227</u>	<u>9.869.009</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(299.500)	(279.006)
Incrementos	(160.095)	(244.000)
Reversos /utilizaciones	182.848	223.506
Saldo final	<u>(276.747)</u>	<u>(299.500)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario IVA	<u>115.572</u>	<u>95.977</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	828.186	115.210
Empleados	13.176	55.451
Seguros pagados por anticipado	25.315	25.249
Anticipos varios	14.235	36.210
	<u>880.912</u>	<u>232.120</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 incluye principalmente anticipos proveedores por US\$713.728 (2015: US\$60.715), garantías entregadas por US\$12.085 (2015:

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$13.605), cheques protestados por US\$70.612 (2015: US\$32.239) y otros menores por US\$31.761 (2015: US\$8.651).

10. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	12.759.500	11.746.399
Inventarios en tránsito	<u>29.092</u>	<u>473.265</u>
	<u>12.788.592</u>	<u>12.219.664</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>Participaciones</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rifertomil S.A. (1)	94,36%	<u>19.000</u>	<u>9.000</u>

(1) Compañía dedicada a transporte y servicio de carga pesada.

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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios		Máquinaria e yaguas	Equipos de cómputo	Muebles y enanos	Vehículos	Total
		propiedades de inversión (1)						
Al 1 enero de 2015								
Costo	307.000	1502.062	216.319	316.092	23.306	72.449		3.071.908
Depreciación acumulada	-	(814.731)	(216.621)	(188.398)	(620)	(415.308)		(1.635.678)
Valor en libros	<u>307.000</u>	<u>687.331</u>	<u>99.698</u>	<u>127.694</u>	<u>22.686</u>	<u>30.141</u>		<u>1.434.230</u>
Movimiento 2015								
Adiciones (1)	-	544.972	65.618	10.516	1.023	405.996		1.028.125
Bajas, neto	-	-	-	(107)	-	(104.027)		(104.134)
Depreciación	-	(75.207)	(24.447)	(12.351)	(3.821)	(91.543)		(127.369)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>307.000</u>	<u>1.157.106</u>	<u>140.869</u>	<u>115.242</u>	<u>18.869</u>	<u>33.671</u>		<u>1.714.657</u>
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo	307.000	2.046.234	281.937	408.659	4.131	514.388		4.059.349
Depreciación acumulada	-	(1.165.681)	(146.109)	(260.749)	(4.441)	(506.859)		(1.983.839)
Valor en libros	<u>307.000</u>	<u>880.553</u>	<u>135.828</u>	<u>147.910</u>	<u>36.890</u>	<u>307.529</u>		<u>2.075.710</u>
Movimiento 2016								
Adiciones (2)	-	699.847	86.471	75.628	2.946	41.933		866.825
Bajas, neto	-	(329.823)	-	(62)	-	(49.258)		(379.143)
Depreciación	-	(204.623)	(30.833)	(86.675)	(4.224)	(16.846)		(343.199)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>307.000</u>	<u>1.249.551</u>	<u>205.066</u>	<u>161.761</u>	<u>35.612</u>	<u>342.426</u>		<u>2.191.716</u>
Al 31 de diciembre de 2016								
Costo	307.000	2.376.755	368.345	484.355	44.277	1.007.963		4.292.735
Depreciación acumulada	-	(1.361.303)	(163.279)	(316.420)	(8.665)	(622.697)		(2.470.264)
Valor en libros	<u>307.000</u>	<u>1.015.452</u>	<u>205.066</u>	<u>167.935</u>	<u>35.612</u>	<u>385.266</u>		<u>1.821.470</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) Construcción de comedor en el segundo piso de las nuevas instalaciones de la Compañía en la ciudad de Quito, y, ii) compra de equipos de cómputo, compra de estibadora, montacarga y compra de vehículos y camiones para el giro del negocio.
- (2) 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.
- (3) 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no mantiene terrenos y edificios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	181.553	194.843
Adiciones /compras (1)	26.055	73.568
Amortización	<u>(96.768)</u>	<u>(86.858)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>110.840</u>	<u>181.553</u>

- (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 BANCARIAS

2016

	Tasa de interés	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	8.24%-8.95%	<u>1.325.128</u>	<u>449.363</u>

2015

	Tasa de interés	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (2)	8.24%-8.95%	<u>781.417</u>	<u>41.708</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 14 de marzo de 2016 y el 3 de noviembre de 2019. Dichas operaciones incluyen US\$66.257 de intereses devengados a la fecha.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 corresponden a: i) 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 20 de julio de 2015 y el 10 de enero de 2017. Dichas operaciones incluyen US\$29.660 de intereses devengados a la fecha.

15. PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	14.062.583	13.986.395
Proveedores exterior	<u>633.160</u>	<u>431.124</u>
	<u>14.695.743</u>	<u>14.417.519</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., Difare S.A., Ferrero del Ecuador S.A., Glaxosmithkline Ecuador S.A., Jabonería Wilson S.A., Jhonson & Jhonson del Ecuador S.A., Negocios Industriales Real NIRSA S.A., Nestlé Ecuador S.A., Productos Tissue del Ecuador S.A., Bic Ecuador S.A., Industrial Papelera Ecuatoriana S. A. INPAECSA., principalmente.

16. ANTICIPO CLIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo clientes (1)	336.913	215.432
Anticipo clientes a crédito (1)	<u>85.924</u>	<u>94.435</u>
	<u>422.837</u>	<u>309.867</u>

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

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar (1)	6.670	420.926
Plan auto	291.234	271.362
Provisión ISD	31.756	21.939
Empleados	50.852	45.837
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>26.111</u>	<u>20.451</u>
	<u>406.623</u>	<u>780.515</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a notas de crédito por US\$415.825 emitidas por la Empresa Pública Unidad Nacional, por concepto de devolución de inventarios que fueron entregados en 2016.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	99.206	68.968
Ecuessence Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	318	-
De la Cruz Compañía de Comercio Cia. Ltda.	Entidad Relacionada	Comercial	-	650
Transportes y Servicios de Carga Pesada Riferomil S. A.	Entidad Relacionada	Comercial	82.716	-
Juan Enrique De la Cruz Guerrero	Persona Relacionada	Comercial	131	-
			<u>182.371</u>	<u>69.618</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C.	Entidad del Grupo	Comercial	51.111	194.582
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	32.646	86.380
Ecuessence Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	6.130	-
Incuper S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	59.476	60.000
Riferomil S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	12.892	10.000
Juan Enrique de la Cruz Guerrero (1)	Accionista	Préstamo	313.722	218.386
Juan Francisco de la Cruz (1)	Accionista	Préstamo	1.265	-
Katty de la Cruz (1)	Accionista	Préstamo	41.568	-
Maria Eugenia Pefaherrera (1)	Persona Relacionada	Préstamo	100.000	-
			<u>618.610</u>	<u>569.328</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C. (2)	Entidad del Grupo	Préstamo	300.000	300.000
			<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
			<u>918.610</u>	<u>869.328</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados por los socios para capital de trabajo de la Compañía que 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	51.553	109.278
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C.	Entidad del Grupo	Comercial	28.000	-
Transportes y Servicios de Carga Pesada Rifertomil S. A.	Entidad Relacionada	Comercial	25.199	-
Imcuper Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	26.000	-
Sideravisus S. A.	Entidad Relacionada	Comercial	229.234	-
Orlando de la Cruz	Persona Relacionada	Comercial	3.790	-
Juan Enrique de la Cruz Guerrero	Accionista	Comercial	33.600	-
Juan Francisco de la Cruz Guerrero	Accionista	Comercial	1.263	-
Katherine Lizeth de la Cruz Peñaherrera	Accionista	Comercial	1.600	-
María Eugenia Peñaherrera Manzano	Persona Relacionada	Comercial	4.000	-
			<u>404.239</u>	<u>109.278</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Sideravisus S. A. (2)	Entidad Relacionada	Comercial	325.440	-
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	-	242.893
Juan Enrique de la Cruz Guerrero (3)	Accionista	Comercial	-	165.437
			<u>325.440</u>	<u>408.330</u>
<u>Ventas (4)</u>				
Transportes y Servicios de Carga Pesada Rifertomil S. A.	Entidad Relacionada	Comercial	79.408	-
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	269.441	353.579
Equessence Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	3.550	-
De la Cruz Compañía de Comercio Cia. Ltda.	Entidad Relacionada	Comercial	-	40.545
Orlando de la Cruz	Persona Relacionada	Comercial	980	-
Juan Francisco De la Cruz Peñaherrera	Accionista	Comercial	38	-
Katherine Lizeth De la Cruz Peñaherrera	Accionista	Comercial	691	-
Martin Alejandro De la Cruz Peñaherrera	Accionista	Comercial	53	-
María Eugenia Peñaherrera Manzano	Persona Relacionada	Comercial	192	40.545
			<u>354.353</u>	<u>434.669</u>

- (1) Corresponde a compras de mercadería y suministros que se realiza a esta Compañía, para abastecer su portafolio de ventas o para implementos de limpieza y cafetería de consumo interno.
- (2) Corresponde a contrato de arrendamiento de bienes inmuebles (oficinas y bodegas) ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil, ver nota 29.
- (3) Corresponde a los contratos de arrendamiento en oficina matriz, la Agencia Quito, Agencia Guayaquil y los activos fijos para todas las agencias de Multiservicios Juan de la Cruz S.A. de la Agencia Guayaquil.
- (4) Las ventas son de productos de consumo masivo que las compañías relacionadas necesitan para desarrollar su giro de negocio.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	161.834	200.379
Honorarios administradores	58.889	75.000
	<u>220.723</u>	<u>275.379</u>

19. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	152.740	144.796
Impuesto a la renta	23.500	164.520
Contribuciones sobre remuneraciones	659	-
	<u>176.899</u>	<u>309.316</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los años 2014 al 2016 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, el contribuyente deberá realizar las correcciones que correspondan en las declaraciones de los ejercicios fiscales posteriores.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

En relación al proceso de determinación del año 2010, la Compañía, acogiéndose a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos canceló los valores pendientes con la Administración Tributaria por US\$334.246.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	2.472.976	2.889.715
Menos: Participación laboral	370.946	493.995
Utilidad antes de impuestos (1)	<u>2.102.030</u>	<u>2.395.720</u>
Más: gastos no deducibles	332.006	482.180
Menos: beneficio discapacidad	-	-
Base imponible total	<u>2.434.036</u>	<u>2.877.900</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>535.488</u>	<u>721.927</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>529.488</u>	<u>493.215</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, la utilidad antes del impuesto a la renta difiere del valor presentado en el estado de resultados integrales debido al efecto de la restructuración en los resultados por la aplicación de la enmienda a la NIC 19.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	535.488	721.927
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	489.786	507.286
Anticipo impuesto a la renta	22.202	16.255
Crédito tributario años anteriores	-	33.866
Saldo por pagar	<u>23.500</u>	<u>164.520</u>

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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Durante el año 2016 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta ascendía a US\$529.488 (2015: US\$493.215), 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 (2015: US\$721.927).

(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.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.102.030	2.395.720
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	462.447	527.058
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>73.041</u>	<u>106.080</u>
Impuesto a la renta	<u>535.488</u>	<u>721.927</u>
Tasa efectiva	<u>25%</u>	<u>30%</u>

(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 RO. 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 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 retiros 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

21. PROVISIONES

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Año 2016				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	681.770	5.052.011	(5.022.730)	711.051
Beneficios a empleados - Largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 22)	534.068	117.479	(298.758)	352.789
Desahucio (Nota 22)	224.917	28.988	(76.151)	177.754
	<u>758.985</u>			<u>530.543</u>
Año 2015				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	598.987	5.517.157	(5.434.374)	681.770
Beneficios a empleados - Largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 22)	356.755	313.778	(136.465)	534.068
Desahucio (Nota 22)	265.199	55.840	(96.122)	224.917
	<u>621.954</u>			<u>758.985</u>

(1) Incluye principalmente US\$370.946 (2015: US\$493.995) 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:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Jubilación patronal	352.789	534.068
Bonificación por desahucio	177.754	224.917
	<u>530.543</u>	<u>758.985</u>

(1) El saldo incluye US\$321.770 por reestructuración Ver Nota 2.3.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Nota 2.3)	5,44%	5,15%
Tasa de incremento salarial	1,64%	3,37%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(2) 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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	758.985	621.954
Costo laboral por servicios actuariales	127.523	(151.029)
Costo financiero	18.945	12.848
Otros resultados integrales	(256.773)	275.212
Reverso (3)	<u>(118.137)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>530.543</u>	<u>758.985</u>

- (3) Los reversos de la provisión realizados al 31 de diciembre de 2016 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 2016 comprende 4.580.0000 (2015:3.320.000) participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, siendo sus accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2016 decidió aumentar el capital social de la Compañía en US\$1.260.000, con lo cual el nuevo capital quedó establecido en US\$4.580.000.

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de octubre del 2015 decidió aumentar el capital social de la Compañía en US\$2.100.000, con lo cual el nuevo capital quedó establecido en US\$3.320.000.

24. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo por US\$1.260.000. Dichos valores fueron capitalizados durante el año 2016. Ver Nota 23.

25. 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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva constituida alcanza el 13,37% del capital suscrito. (2015: 13,73%).

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 Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las 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.

26. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Nacionales (1)	78.545.490	80.935.052
Descuento y devolución	<u>(5.333.287)</u>	<u>(5.897.118)</u>
	<u>73.212.203</u>	<u>75.037.934</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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

27. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016</u>	<u>Costos de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>	<u>Total</u>
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
Arriendos	-	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
	<u>62.109.314</u>	<u>10.320.292</u>	<u>72.429.606</u>

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costos de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	63.541.484	-	63.541.484
Sueldos y beneficios sociales	-	3.803.855	3.803.855
Alimentación	-	1.323.298	1.323.298
Comisiones	-	821.345	821.345
Arriendos	-	656.484	656.484
Otros gastos	-	566.515	566.515
Participación trabajadores	-	493.995	493.995
Gasto promoción y publicidad	-	359.085	359.085
Depreciaciones	-	297.369	297.369
Honorarios profesionales	-	276.327	276.327
Bonos	-	268.845	268.845
Mantenimientos e instalaciones	-	236.633	236.633
Combustible	-	236.495	236.495
Seguros	-	147.752	147.752
Servicios básicos	-	146.351	146.351
Atenciones al personal	-	143.495	143.495
Gastos movilización	-	105.154	105.154
Provisión cuentas incobrables	-	93.344	93.344
Servicio de vigilancia	-	92.894	92.894
Amortización	-	86.858	86.858
Suscripciones y contribuciones	-	58.879	58.879
Materiales y suministros	-	53.097	53.097
Baja inventarios	-	52.146	52.146
Impuesto a la salida de divisas	-	33.109	33.109
Licencias	-	26.713	26.713
Gastos legales	-	13.469	13.469
	<u>63.541.484</u>	<u>10.393.507</u>	<u>73.934.991</u>

28. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de servicios (1)	1.143.267	957.860
Otros ingresos (1)	<u>392.103</u>	<u>541.120</u>
	<u>1.535.370</u>	<u>1.498.980</u>
Otros gastos (2)	(16.218)	(9.034)
Otros menores	<u>(10.797)</u>	<u>(10.797)</u>
	<u>1.508.355</u>	<u>1.479.149</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde servicios logísticos entregados a Ferrero del Ecuador S.A., ingresos por producto promocional por US\$681.978, reverso de

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

provisión jubilación patronal y desahucio por US\$118.136, venta de activos por US\$77.108.

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a ingresos por producto promocional por US\$252.507, reverso provisión jubilación patronal y desahucio por US\$237.966, venta de activos por US\$23.731 y otros por US\$26.916.

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a gastos por maquila de la línea Vida Limpia por US\$16.218.

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a gastos menores por US\$9.034.

29. CONTRATOS

Contrato de arrendamiento.-

Con fecha 1 de julio del 2015, 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 2015, 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\$12.000 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de prestación de servicio de transporte, almacenamiento y distribución.-

Con fecha 4 de septiembre del 2014, la Compañía suscribió con Ferrero del Ecuador S.A., un contrato de prestación de servicios de transporte, almacenamiento y distribución, tanto de producto nacional como de los importados.

El presente contrato tendrá un plazo de un año contado a partir del día 1 de enero del 2016.

El objeto del presente contrato es brindar el servicio de transporte, almacenamiento y distribución de los productos Ferrero tanto los fabricados en el territorio nacional como los importados, en todo el territorio Ecuatoriano.

Las partes convienen que la Compañía pueda subcontratar parte del servicio de transporte a contratistas independientes, sin dejar de cumplir con los estándares especificados por la marca Ferrero.

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:

<u>Año</u>	<u>Metros</u>	<u>Valor por metro</u>	<u>Canon</u>
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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.