MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(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 aproximadamente al 31 de diciembre de 2015 el 89% (2014 : 70%) de las acciones de la Compañía Transportes y Servicios de Carga Pesada Refertomil 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 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 quedaría establecido en US\$3.320.000.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de abril de 2016 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 2015 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 2015 y 2014 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para períodos iniciados a partir de:
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o apenos de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar a de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clasificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clasificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post- empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clasificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo.	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas. Clasificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 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
NIIF 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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2016; 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 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

2.5.2 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 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$299.500 y US\$279.006 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 período 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.5.4 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.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período 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.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden 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.

2.8 Propiedades y equipos

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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

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

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

2.9 Inversiones en subsidiarias

Corresponden a la participación del 89% de la Compañía Rifertomil S.A. y se muestra a su costo de adquisición.

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición y mantenimiento de licencias "INSOF" como parte del proyecto mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde julio de 2014. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos 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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(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 reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8,68% (2014:6,50%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

2.14 Provisiones corrientes

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

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

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.

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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

(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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Nacional del Fomento S.A.	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 13% (2014:15%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de morosidad	6,85%	5,60%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0.34	0.42

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 se 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.

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 el año 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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
Año 2015				
Sobregiros bancarios	565.079	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	761.417	41.798
Proveedores	7.876.896	6.214.960	286.621	59.042
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	569.328	300.000
	<u>7.876.896</u>	<u>6.214.960</u>	<u>1.617.366</u>	<u>400.750</u>

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
Año 2014				
Obligaciones financieras	39.975	155.321	1.300.939	308.377
Proveedores	7.853.071	5.236.178	761.735	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	23.242	704.726	-
	<u>7.893.046</u>	<u>5.416.741</u>	<u>2.767.400</u>	<u>308.377</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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones financieras	1.388.204	1.804.612
Proveedores	14.417.519	13.850.984
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	869.328	729.968
	<u>16.675.051</u>	<u>16.385.564</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(197.966)	(597.894)
Deuda neta	<u>16.477.085</u>	<u>15.787.670</u>
Total patrimonio neto	6.517.410	4.440.289
Capital total	22.994.495	20.227.959
Ratio de apalancamiento	72%	78%

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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

(c) Deterioro de activos no financieros

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

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Electivo	197.889	-	597.894	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	6.569.509	-	12.701.047	-
Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas	69.676	-	107.901	-
Total activos financieros	6.837.074	-	13.416.842	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro bancario	565.079	-	-	-
Obligaciones financieras	78.147	4.1708	1496.235	308.377
Proveedores	11.417.519	-	13.650.884	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	589.328	300.000	729.565	-
Total pasivos financieros	12.649.073	4.1708	18.176.684	308.377

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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

Composición:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	7.100	6.700
Bancos (1)	190.866	591.194
	<u>197.966</u>	<u>597.894</u>
(-) sobregiro bancario (2)	(565.079)	-
	<u>(367.113)</u>	<u>597.894</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A., Banco Nacional del Fomento y Banco de Guayaquil S.A.

(2) Corresponde a sobregiro con el Banco de la Producción Produbanco S.A.

7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	9.869.009	10.980.052
Provisión por deterioro (2)	(299.500)	(279.006)
	<u>9.569.509</u>	<u>10.701.047</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	4.868.867	5.571.001
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	3.378.237	3.848.610
De 61 a 90 días	770.636	687.441
De 91 a 180 días	261.807	284.835
Más de 181 días	589.462	587.966
	<u>9.869.009</u>	<u>10.980.052</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(279.006)	(219.765)
Incrementos	(244.000)	(167.155)
Reversos /utilizaciones	223.506	107.934
Saldo final	<u>(299.500)</u>	<u>(279.006)</u>

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

8 IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario IVA	95.977	124.782
Retenciones en la fuente	-	33.866
	<u>95.977</u>	<u>158.649</u>

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	115.210	214.421
Empleados	55.451	34.274
Seguros pagados por anticipado	25.249	17.793
Anticipos varios	36.210	18.592
	<u>232.120</u>	<u>285.080</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 incluye principalmente anticipos proveedores por US\$60.715 (2014:US\$82.381), garantías entregadas por US\$13.605 (2014:US\$67.035), cheques protestados por US\$32.239 (2014:US\$63.565) y otros menores por US\$8.651 (2014:US\$1.440).

10 INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	11.746.399	8.843.186
Inventarios en tránsito	473.265	16.443
	<u>12.219.664</u>	<u>8.859.629</u>

11 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>Participaciones</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rifertomil S.A. (1)	89,00%	<u>19.000</u>	<u>9.000</u>

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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

12 PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

Descripción	Terrenos	Edificios, propiedad de inversión (1)	Maquinarias y muebles	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 1 de enero de 2014							
Costo	307.000	752.062	33.447	209.358	4.280	502.979	1.769.126
Depreciación acumulada	-	(6.267)	(6.356)	(77.068)	(46)	(308.002)	(398.345)
Valor en libros	<u>307.000</u>	<u>745.795</u>	<u>27.091</u>	<u>132.290</u>	<u>4.234</u>	<u>254.977</u>	<u>1.370.808</u>
Adiciones (1)	170.000	350.000	34.016	32.325	8.028	161.828	1.257.197
Reclasificaciones	-	-	76.856	-	-	-	76.856
Bajas, neto	-	-	-	(1.871)	-	(32.286)	(34.157)
Depreciación	-	(75.206)	(6.326)	(81.330)	(575)	(108.706)	(273.133)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>307.000</u>	<u>1.420.589</u>	<u>94.657</u>	<u>161.144</u>	<u>22.688</u>	<u>297.111</u>	<u>2.393.659</u>
Al 31 de diciembre de 2014							
Costo	307.000	1.502.062	28.319	310.013	23.208	79.419	3.071.120
Depreciación acumulada	-	(81.473)	(21.662)	(28.398)	(620)	(45.309)	(677.462)
Valor en libros	<u>307.000</u>	<u>1.420.589</u>	<u>6.657</u>	<u>281.615</u>	<u>22.588</u>	<u>297.111</u>	<u>2.393.659</u>
Movimiento 2015							
Adiciones (2)	-	544.172	65.616	100.316	8.023	405.998	1.114.125
Bajas, neto	-	-	-	(1.871)	-	(34.927)	(36.798)
Depreciación	-	(75.207)	(24.847)	(102.353)	(3.823)	(81.543)	(287.850)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>307.000</u>	<u>1.889.554</u>	<u>235.828</u>	<u>179.792</u>	<u>36.890</u>	<u>507.537</u>	<u>3.124.799</u>
Al 31 de diciembre de 2015							
Costo	307.000	2.046.234	281.937	409.329	41.331	184.368	4.098.540
Depreciación acumulada	-	(156.680)	(46.109)	(283.749)	(4.441)	(100.866)	(691.805)
Valor en libros	<u>307.000</u>	<u>1.889.554</u>	<u>235.828</u>	<u>125.580</u>	<u>36.890</u>	<u>507.537</u>	<u>3.124.799</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) la adquisición de terreno en Santo Domingo para realizar actividades de la Compañía, así como construcción y ampliación de la estructura de la Compañía para bodegas y oficinas en Quito, y, ii) compra de equipos de cómputo, compra de estibadora y compra de vehículo y camión

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) 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.
- (3) Corresponden a los costos incurridos para la construcción de un edificio, que según contrato firmado con el Sr. Juan de la Cruz, le será transferida en un período de diez años.

13 ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	194.843	130.571
Adiciones /compras (1)	73.568	101.796
Amortización	<u>(86.858)</u>	<u>(37.524)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>181.553</u>	<u>194.843</u>

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de software WMS INSOFT.

14 OBLIGACIONES BANCARIAS

2015

	<u>interés</u>	<u>corriente</u>	<u>no corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	8,24%-8,95%	<u>781.417</u>	<u>41.708</u>

2014

	<u>Tasa de interés</u>	<u>corriente</u>	<u>no corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	8,24%-8,92%	<u>1.496.235</u>	<u>308.377</u>

- (1) 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\$136.074 de intereses devengados a la fecha.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2014 corresponden a: i) 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 20 de julio de 2015 y el 14 de julio de 2016. Dichas operaciones incluyen US\$61.582 de intereses devengados a la fecha.

15 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	13.986.395	13.213.796
Proveedores exterior	431.124	637.187
	<u>14.417.519</u>	<u>13.850.984</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de productos de consumo masivo para su distribución, tales como Colgate Palmolive del Ecuador S.A., Almacenes Juan el Jurí Cía. Ltda., Corporación Favorita C.A., Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., Difare S.A., Eveready Ecuador C.A., Ferrero del Ecuador S.A., Henkel Ecuatoriana 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., principalmente.

16 ANTICIPO CLIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo clientes (1)	215.432	420.314
Anticipo clientes a crédito (1)	94.435	68.180
	<u>309.867</u>	<u>488.494</u>

(1) Corresponden a anticipos de clientes de matriz y sucursales, los cuales son depositados en instituciones financieras del país.

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por pagar (1)	420.926	110.478
Plan auto	271.362	202.408
Provisión contingente	-	164.613
Provisión ISD	21.939	31.859
Empleados	45.837	42.706
Préstamos hipotecarios y quirografarios	20.451	17.627
	<u>780.515</u>	<u>569.691</u>

- (1) Corresponde principalmente a notas de crédito por US\$415.825 emitidas por la Empresa Pública Unidad Nacional, por concepto de devolución de inventarios que serán entregados en 2016.

18 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

- (a) Saldos al 31 de diciembre

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	66.968	96.665
Ecuessence Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	509
De la Cruz Compañía de Comercio Cia. Ltda.	Relacionada por consi	Comercial	650	15.727
			<u>68.618</u>	<u>112.901</u>
 <u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C.	Entidad del Grupo	Comercial	194.562	203.480
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	86.380	70.562
Incuper S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	60.000	-
Riferomil S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	10.000	-
Juan Enrique de la Cruz Guerrero (1)	Accionista	Préstamo	218.386	207.126
Juan Francisco de la Cruz (1)	Accionista	Préstamo	-	138.800
Katy de la Cruz (1)	Accionista	Préstamo	-	110.000
			<u>569.328</u>	<u>729.968</u>
 <u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C.	Entidad del Grupo	Comercial	300.000	-
			<u>300.000</u>	<u>-</u>
			<u>869.328</u>	<u>729.968</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados por los socios para capital de trabajo de la Compañía que serán liquidados en el corto plazo.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>109.278</u>	<u>97.852</u>
<u>Arendos pagados (2)</u>				
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C.	Entidad del Grupo	Comercial	242.893	312.000
Juan Enrique de la Cruz Guerrero	Accionista	Comercial	<u>165.437</u>	<u>328.637</u>
			<u>408.330</u>	<u>640.637</u>
<u>Ventas (3)</u>				
Distribuidora Jumbo Center Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	353.579	301.501
Ecuesence Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	579
De la Cruz Compañía de Comercio Cia. Ltda.	Relacionada por consi	Comercial	<u>40.545</u>	<u>245.960</u>
			<u>394.124</u>	<u>548.040</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 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, ver nota 29.
- (3) Las ventas son de productos de consumo masivo que las compañías relacionadas necesitan para desarrollar su giro de negocio.

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

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>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	200.379	155.400
Honorarios administradores	<u>75.000</u>	<u>72.000</u>
	<u>275.379</u>	<u>227.400</u>

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19 IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente	144.796	143.274
Impuesto a la renta	164.520	-
	<u>309.316</u>	<u>143.274</u>

20 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

En el año 2010 el Servicio de Rentas Internas realizó un proceso de fiscalización en relación con el Impuesto a la Renta del año 2010 con los siguientes resultados:

Año 2010:

El Acta de Determinación correspondiente al año 2010 estableció un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$548.709 (no incluye interés y otros cargos). La Compañía presentó una demanda de impugnación a la resolución. A la fecha de este informe este asunto está en etapa resolutoria, por lo que se espera que la Sala Única del Tribunal Distrital N°1 de lo Contencioso Tributario emita autos para dictar sentencia.

La Administración de la Compañía considera que la resolución final de la determinación tributaria del año 2010 sea favorable en un 70%, sin embargo por el restante 30% de acuerdo al análisis de la Administración y de su asesor legal, acogiéndose a la amnistía tributaria del 2015, realizó el pago de aproximadamente US\$164.000 (sin intereses y otros cargos).

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	3.293.300	2.549.583
Menos: Participación laboral	493.995	382.437
Utilidad antes de impuestos	2.799.305	2.167.146
Más: gastos no deducibles	482.180	510.690
Menos: beneficio discapacidad	-	5.565
Base imponible total	3.281.485	2.672.271
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>721.927</u>	<u>587.900</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>493.215</u>	<u>401.667</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	721.927	587.900
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	507.286	579.015
Anticipo impuesto a la renta	16.255	42.751
Crédito tributario años anteriores	<u>33.866</u>	<u>-</u>
Saldo por pagar (a favor) del contribuyente	<u>164.520</u>	<u>(33.866)</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.

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 2015 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta ascendía a US\$493.215 (2014:US\$401.667), 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\$721.927 (2014:US\$587.900).

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.799.305	2.167.146
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	615.847	476.772
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	106.080	111.128
Impuesto a la renta	<u>721.927</u>	<u>587.900</u>
Tasa efectiva	26%	27%

(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 estableció además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre de 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

21 PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</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)	438.314	74.408	(201.816)	310.906
Desahucio (Nota 22)	265.199	61.135	(200.024)	126.310
	<u>703.513</u>			<u>437.216</u>
Año 2014				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	345.992	1.603.034	(1.350.039)	598.987
Beneficios a empleados - Largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 22)	573.914	64.400	(200.000)	438.314
Desahucio (Nota 22)	206.123	64.737	(5.661)	265.199
	<u>780.037</u>			<u>703.513</u>

(1) Incluye principalmente US\$493.995 (2014: US\$382.437) 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>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	310.906	438.314
Bonificación por desahucio	126.310	265.199
	<u>437.216</u>	<u>703.513</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8,68%	6,50%
Tasa de incremento salarial	3,43%	2,40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	703.513	780.037
Costo laboral por servicios actuales	-	70.533
Costo financiero	18.225	21.448
Otros resultados integrales	-	61.923
Reverso (1)	(237.966)	(200.000)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(46.556)</u>	<u>(30.428)</u>
Saldo final	<u>437.216</u>	<u>703.513</u>

(1) Los reversos de la provisión realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, corresponden al ajuste por exceso de provisión reconocido en años anteriores.

23 CAPITAL SOCIAL

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.

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 comprende 3.320.0000 (2014:1.220.000) participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, siendo sus accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

24 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. Se planea capitalizar estos valores en el corto plazo.

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 de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva constituida alcanza el 7,47% del capital suscrito. (2014:20%).

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Nacionales (1)	80.935.052	76.993.006
Descuento y devolución	<u>(5.897.118)</u>	<u>(4.788.151)</u>
	<u>75.037.934</u>	<u>72.204.855</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.

27 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

<u>2015</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos y de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	63.541.484	-	63.541.484
Sueldos y beneficios sociales	-	3.400.526	3.400.526
Alimentación	-	1.323.297	1.323.297
Comisiones	-	821.345	821.345
Ariendos	-	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>9.990.176</u>	<u>73.531.662</u>

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos y de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	61.944.411	-	61.944.411
Sueldos y beneficios sociales	-	2.974.398	2.974.398
Gastos movilización	-	1.187.915	1.187.915
Comisiones	-	892.823	892.823
Arrendos	-	739.308	739.308
Otros gastos	-	417.572	417.572
Participación trabajadores	-	382.437	382.437
Mantenimientos e instalaciones	-	316.663	316.663
Depreciaciones	-	279.143	279.143
Gasto promoción y publicidad	-	208.490	208.490
Honorarios profesionales	-	203.198	203.198
Alimentación	-	166.907	166.907
Seguros	-	153.859	153.859
Combustible	-	152.141	152.141
Materiales y suministros	-	137.195	137.195
Servicios básicos	-	129.953	129.953
Impuesto a la salida de divisas	-	103.553	103.553
Amortización	-	75.206	75.206
Servicio de vigilancia	-	74.256	74.256
Jubilación patronal y desahucio	-	70.533	70.533
Provisión cuentas incobrables	-	59.221	59.221
Suscripciones y contribuciones	-	30.667	30.667
Licencias	-	8.726	8.726
Gastos legales	-	7.620	7.620
	<u>61.944.411</u>	<u>8.771.784</u>	<u>70.716.195</u>

28 OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de servicios (1)	957.860	824.198
Otros ingresos (2)	<u>541.120</u>	<u>398.163</u>
	<u>1.498.980</u>	<u>1.222.361</u>
Otros gastos (3)	(9.034)	(567.979)
Otros menores	<u>(10.797)</u>	<u>(4.499)</u>
	<u>1.479.149</u>	<u>649.883</u>

(Véase página siguiente)

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde servicios logísticos entregados a Ferrero del Ecuador S.A.

- (1) 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.

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a reverso provisión jubilación patronal por US\$200.000, ajustes varios por US\$160.478, registro provisiones beneficios de empleados por US\$30.428.

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a gastos menores por US\$9.034.

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a registro de contingencia por US\$164.613, registro de gasto no deducible por movilización corporativa por US\$100.000, registro de provisión cuentas incobrables por US\$62.693, ajuste de inventario por US\$41.727 y otros menores por US\$29.130.

29 CONTRATOS

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 2015.

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.-

Con fecha 1 de enero del 2014, la Compañía suscribió con el Lcdo. Juan Enrique de la Cruz Guerrero, 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 un año a partir de la fecha de su firma y podrá ser renovado a voluntad de las partes.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Contrato de arrendamiento de bien inmueble.-

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

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

El presente contrato tendrá duración de 10 años continuos contados a partir de su suscripción.

El canon de arrendamiento es el siguiente:

Año	Metros	Valor por metro	Canon
1	1980	4,83	9.573
2	1980	4,83	9.573
3	1980	5,08	10.051
4	1980	5,33	10.554
5	1980	5,58	11.082
6	1980	5,88	11.636
7	1980	6,17	12.218
8	1980	6,48	12.828
9	1980	6,8	13.470
10	1980	7,14	14.143

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

Contrato de Inversión Inmobiliaria.-

Con fecha 14 de noviembre del 2013, la Compañía suscribió con el Lcdo. Juan Enrique de la Cruz Guerrero, un contrato de inversión inmobiliaria, el cual a la fecha de suscripción corresponde a la suma de US\$752.061,72.

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

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

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Contrato de arrendamiento de instalaciones y equipos.-

Con fecha 1 de enero del 2013, la Compañía suscribió con Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C., un contrato de arrendamiento de instalaciones y equipos, mediante el cual la Compañía se compromete a cancelar un canon mensual de US\$2.000 más el impuesto al valor agregado.

Distribuidora Juan De La Cruz S.C.C., entregará en arrendamiento civil bienes de su propiedad entre los que se incluyen: muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación, maquinaria y equipo, software y otros activos.

La Compañía utilizará exclusivamente para el uso en oficinas los bienes arrendados, dentro de las instalaciones.

El presente contrato tendrá la duración de dos años contados desde la fecha de su suscripción.

30 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.