

## **CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2000, desde su constitución la compañía se dedica al comercio en general, tanto al por mayor como al por menor, de importación y exportación. La actividad principal de la compañía es la comercialización de electrodomésticos y artículos de audio y video en general.

Los productos que comercializa la compañía son adquiridos en un 19% durante el año 2013 (17% año 2012) aproximadamente a LG Electronics.

La Junta General Universal de socios de la CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA.LTDA. celebrada el 08 de mayo del 2013 resolvió la fusión por absorción de la mencionada compañía con la compañía ELECTROPOLIS S.A. siendo CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA.LTDA. la absorbente y ELECTROPOLIS S.A la absorbida, la escritura de la fusión por absorción quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca con fecha 14 de junio del 2013.

### **NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.-** Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**  
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES  
(Continuación)

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**Provisiones.-** Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. *Efectivo y equivalente de efectivo*

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. *Cuentas por cobrar comerciales*

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 7 y 19)

d. *Inventarios*

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones (precio de compra, los aranceles de importación, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías). (Véase Nota 12).

e. *Propiedad y Equipos*

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los componentes del inmovilizado material se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de vehículos, muebles y equipo.

Un componente de vehículos, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

g. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil finita se amortiza, los activos intangibles con vida útil finita son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 29 y 30). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 15)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

j. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

- Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, derivados de la propiedad de los bienes, considerando todos los descuentos y devoluciones es decir se registran ventas netas.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 19 y 20)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 29).

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

**Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:**

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

**Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda.

#### NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgos de crédito y de liquidez.

El objetivo de la administración del riesgo de la compañía es minimizar los posibles escenarios adversos que pueden afectar la operación normal del negocio y las finanzas del mismo.

La administración del riesgo de Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda. es una tarea de diferentes departamentos entre los cuales están: compras, ventas, cartera, sistemas y bajo la supervisión del departamento financiero que sigue los lineamientos y políticas aprobadas por el Directorio de la compañía.

La empresa debido a las actividades comerciales que desarrolla dentro del mercado de electrodomésticos se encuentra expuesta a riesgos inherentes, propios de la naturaleza del negocio entre los cuales ponemos principal énfasis a los siguientes:

Riesgo de mercado: como la competencia, precios proveedores y recesión de la economía.

Riesgo de otorgamiento de crédito y que a futuro se vuelve cartera por recuperar.

Riesgo de liquidez en la operación del flujo de efectivo del negocio.

##### Riesgo Financiero

Se genera un control adecuado en la morosidad de la cartera generada por las ventas a crédito a través de políticas claras y definidas para su otorgamiento.

Adicionalmente para generar liquidez se realiza la venta de cartera lo que ocasiona una transferencia del riesgo a terceros.

Mantenemos un proceso de titularización en la bolsa de valores en marcha, el mismo que minimiza el riesgo que implica un endeudamiento caro y mejora la liquidez de la empresa.

##### Riesgo del Mercado

El negocio de la compañía está diversificado con varias marcas y productos, lo que ayuda a que el riesgo disminuya al estar concentrado o dependiendo de pocas marcas, además este riesgo es mitigado por la exclusividad que tiene Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda. en la marca de motos Shineray líder actual del mercado y la nueva marca Bultaco.

#### NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<b><u>Cajas</u></b>		
Fondo vueltos	765	770
Cajas chicas	13.459	10.495
	-----	-----
	14.224	11.265
<b><u>Bancos</u></b>	2.646.782	1.798.361
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	<u>2.661.006</u>	<u>1.809.626</u>

## NOTA 6 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones dadas en garantía, al 31 de diciembre del 2013 comprende:

	<u>US\$</u>
<u>Promérica</u>	
Certificado de Depósito con vencimiento el 05 de febrero 2014 una tasa promedio anual del 5,00%.	250.000
<u>Promérica</u>	
Certificado de Depósito con vencimiento el 25 de agosto del 2014 y una tasa promedio anual del 5,70%.	160.000
<u>Banco Bolivariano</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 27 de enero del 2014 y a una tasa promedio anual del 4,75%.	223.581
<u>Banco Bolivariano</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 27 de enero del 2014 y a una tasa promedio anual del 4,75%.	167.686
<u>Banco Bolivariano</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 05 de marzo del 2014 y a una tasa promedio anual del 5,25%.	306.892
Certificados de Aportación en Cooperativa la Merced adquirido el 04 de abril del 2009.	9.267
	-----
	<u>1.117.426</u>

(1) Estas inversiones tienen un plazo de renovación de seis meses y se encuentran entregadas como garantías colaterales de las líneas de crédito que se mantienen en las instituciones financieras donde se encuentra registradas.

## NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES

A continuación se presentan los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Corriente clientes	24.218.037		23.866.629
Corriente titularización de flujos	1.025.285 (1)		1.130.443
	-----		-----
	25.243.322		24.997.072
<u>Vencido de:</u>			
1- 90 días	1.216.514		463.421
91 - 180 días	717.014		295.723
181 - 240 días	291.225		110.885
241 - 300 días	229.620		3.462
301 - 360 días	337.372		2.326
361-720 días	506.205		829
Más de 721 días	712.807 (2)		-
	-----		-----
	4.010.757		876.646
	-----		-----
	<u>29.254.079</u>		<u>25.873.718</u>

**NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a la constitución de un Fideicomiso en el cual el originador deposita el 100% de las ventas que se realizan con tarjetas de crédito y del 50% de las ventas en efectivo, de estos valores se realizará la provisión que cubrirán los pagos de los dividendos que se realizarán trimestralmente y el excedente será devuelto a las cuentas de Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda. (Véase nota 22)
- (2) Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2013, incluye cuentas con vencimientos mayores a 361 días por US\$ 1.219.012 (US\$ 829 en el 2012). De acuerdo criterio de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la estimación del deterioro por activos financieros por US\$ 2.226.891; a continuación un detalle de la cartera de difícil recuperación:
- a. US\$ 489.642 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran efectuando las gestiones de cobro correspondientes.
  - b. US\$ 729.370, de clientes de los cuales Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda. está realizando directamente las gestiones de cobro.

**NOTA 8 - ANTICIPO A PROVEEDORES**

Anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 1.988.447 (US\$ 2.173.185 en el 2012) comprenden valores entregados a MASSLINE S.A. para garantizar la entrega de las motocicletas de marca Shineray, este proveedor se encuentra ubicado en la ciudad Guayaquil., estos valores se van liquidando en función de la recepción de mercadería.

**NOTA 9 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR**

Los saldos de impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Crédito tributario (IVA)	604.708	386.685
	-----	-----
	604.708	386.685
	=====	=====
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Retenciones de IVA	50.944	24.624
Retenciones en la fuente	23.446	35.224
Impuesto a la renta por pagar	90.158	1.683
IVA por pagar	1.607.145	1.421.144
	-----	-----
	1.771.693	1.482.675
	=====	=====

**NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍA RELACIONADA**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) durante los años 2013 y 2012.

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Ventas de mercaderías	-	1.363.978
Compras de mercaderías	-	81.567

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
<u>Relacionadas</u>		
Electropolis S.A.	-	12.245
Inmobiliaria Terranova	24.860 (1)	29.892
Sonia Cristina Herrera	80.600 (2)	-
	-----	-----
	<u>105.460</u>	<u>42.137</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
<u>Relacionadas</u>		
Electropolis S.A.	-	48.779
Sonia Cristina Herrera	50.000 (3)	-
	-----	-----
	<u>50.000</u>	<u>48.779</u>

- (1) Corresponde al arriendo del edificio donde funciona la Corporación Jarrín Herrera Cía Ltda., ubicado en la Remigio y Crespo también la bodega ubicada en Machala.
- (2) Corresponde a anticipos entregados a la Sra Cristina Herrera para la compra de una bodega ubicada en Guayaquil.
- (3) Corresponde a un préstamo otorgado por la representante legal para cubrir ciertas necesidades de la empresa, el mismo que no genera interés y se terminará de cancelar en diciembre del 2014.

**NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Punta del Pacífico	126.720 (1)	-
Servicio de Rentas Internas	117.000 (2)	-
Villavicencio Echeverría Juan	99.445 (3)	99.445
Fundación Alberto Jarrín	52.000 (4)	55.767
Empleados	61.709	42.348
Documentos por cobrar	37.188	37.188
Tahecorp S.A.	-	101.761
Otras	392.125	343.837
	-----	-----
	<u>886.187</u>	<u>680.346</u>

**NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a anticipos entregados a Punta del Pacífico por la construcción de un departamento ubicado en la provincia de Santa Elena en el cantón de Salinas, celebrado el 29 de Diciembre del 2012, de acuerdo a la minuta la Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda. debe cancelar cuotas anticipadas de 11.520 en un 60% del total del precio del departamento y la diferencia el 40% será cancelado cuando se entregue el departamento y se firme las escrituras, se estima que la entrega se la realice a finales del año 2014.
- (2) Valores pagados por la compañía en la determinación de impuestos adicionales, la compañía efectuó la impugnación ante el Servicio de Rentas Internas, el trámite se encuentra en curso, de acuerdo a los asesores legales de la compañía estos valores son recuperables.
- (3) Corresponde a un valor entregado para la realización de un evento de Freestyle para la promoción de la venta de motos de la marca que comercializa la compañía, valor que la compañía se encuentra reclamando pues no se recibió el servicio contratado.
- (4) Corresponde valores entregado a la Fundación Alberto Jarrin. , los cuales estas siendo recuperados.

**NOTA 12 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Línea Café	2.739.026	2.358.353
Línea Blanca	2.533.830	1.953.498
Computadores	769.377	450.946
Automotriz	914.870	418.855
Video	156.542	181.134
Comunicación	146.340	172.254
Otros	95.371	170.810
	----- 7.355.356 (1) =====	----- 5.705.850 =====

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 existen inventarios por un monto de US\$ 1.743.248 dados en (bajo contrato de prenda comercial) garantía a favor de las instituciones financieras por los créditos financieros que mantiene la compañía. (Véase nota 18)

**NOTA 13 - PROPIEDAD Y EQUIPOS**

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2011 y 2012:

NOTA 13 - PROPIEDAD Y EQUIPOS  
(Continuación)

	Saldo al 1 de enero del 2012				Saldo al 31 de diciembre del 2012				Saldo al 31 de diciembre del 2013	Nueva Vida Util en años
	US\$	(+) Adiciones US\$	(-) Ventas US\$	(-) Bajas US\$	US\$	(+) Adiciones US\$	(-) Ventas US\$	(-) Bajas US\$		
Terrenos	346.065	-	-	-	346.065	-	-	-	346.065	
Edificios (1)	3.892.547	-	-	-	3.892.547	1.644.873	-	-	5.537.420	5
Equipo de computación	1.022.362	127.846	(1.120)	-	1.149.088	210.988	-	(751)	1.359.325	3
Vehículos (2)	429.978	34.700	(47.784)	-	416.894	732.601	(178.340)	(14.109)	957.046	10
Muebles, enseres	1.509.420	52.214	(675)	(402)	1.560.557	135.259	(25.598)	-	1.670.218	10
Otros	28.027	5.006	-	-	33.033	22.265	-	-	55.298	10
	7.228.399	219.766	(49.579)	(402)	7.398.184	2.745.986	(203.938)	(14.860)	9.925.372	
Menos: Depreciación acumulada	(3.194.585)	(473.152)	42.868	999	(3.623.870)	(737.964)	176.929	7.830	(4.177.075)	
	4.033.814	(253.386)	(6.711)	597	3.774.314	2.008.022	(27.009)	(7.030)	5.748.297	

(1) Al 31 de diciembre del 2013, existen hipotecas sobre los bienes inmuebles de la compañía por un monto de US\$ 4.419.386 dadas en garantía a favor de las instituciones financieras por los créditos financieros que mantiene la compañía. (Véase Nota 18)

(2) Al 31 de diciembre del 2013, existen vehículos de la compañía por un monto de US\$ 507.695 dados en garantía a favor de las instituciones financieras por los créditos financieros que mantiene la compañía. (Véase Nota 18)

NOTA 14 - DEPÓSITOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Los depósitos entregados en garantía al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 180.993 (US\$ 176.392 en el 2012) comprenden valores entregados a los propietarios de los locales donde se mantienen los locales comerciales en los cuales opera la compañía.

NOTA 15- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

A continuación se detallan los movimientos ocurridos durante el periodo 2013:

*Pasivos por Impuestos Diferidos*

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 7.776 y US\$ 3.026, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Relativo a reverso dep. Propiedad de Inversión	7.776	3.026
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	7.776	3.026

NOTA 15- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS  
(Continuación)

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2013 y 2012:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	3.026	3.301
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	4.966	-
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(216)	(275)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>7.776</u>	<u>3.026</u>

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	(513.080)	(350.989)
Total gasto por impuesto corriente	<u>(513.080)</u>	<u>(350.989)</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Reverso Deprec. Propiedad de Inversión	216	275
Jubilación patronal	-	(56.315)
Estimación del deterioro en activos financieros	-	(50.423)
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>216</u>	<u>(106.463)</u>
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>(512.864)</u>	<u>(457.452)</u>

NOTA 16- ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2013 corresponden a la Marca de Motos BULTACO, adquirida según escritura de cesión de derechos del nombre comercial, celebrado el 30 de diciembre del 2013 entre la vendedora la compañía NATIONAL SALES CIA. LTDA. y la Compañía CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA., en calidad de la compradora. De acuerdo a lo establecido en dicho instrumento NATIONAL SALES CIA. LTDA. vendió a favor de CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA. el título número siete mil cuatrocientos cincuenta y dos que tenía registrado en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI). La parte compradora pagará por la materia de este contrato la suma de US\$ 330.000 pagaderos de la siguiente forma: adelanto de US\$ 200.579 el valor restante durante los primeros meses del año 2014 por US\$ 129.421.

NOTA 17- PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2013, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales por US\$ 7.952.476 y del exterior por US\$ 1.108.333 con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2013, devengan tasas de interés que van del 7% al 9,74%.

## NOTA 18- PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2013 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

<u>Acreedor</u>	<u>Porción</u>		<u>Porción</u>	<u>Total</u>
	<u>Corriente</u>		<u>Largo Plazo</u>	<u>US\$</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>	
Banco Bolivariano	104.057	(1)	158.087	262.144
Banco Pacífico	1.132.777	(2)	188.889	1.321.666
Promerica	439.465	(3)	126.596	566.061
Mirasol	29.914	(4)	80.108	110.022
Coop. Alfonso Jaramillo	72.738	(5)	-	72.738
Banco de Machala	16.417	(6)	20.016	36.433
	-----		-----	-----
	1.795.368		573.696	2.369.064
	=====		=====	=====

- (1) Obligaciones adquiridas desde el 31 de mayo del 2012; con un vencimiento final en el mes de julio del 2016 y devengan tasas de interés que van del 8,83% al 9,63% anual.
- (2) Obligaciones adquiridas desde el 28 de agosto del 2012; con un vencimiento final en el mes de mayo del 2015 y devengan una tasa de interés del 8,95% anual.
- (3) Obligaciones adquiridas desde el 28 de enero del 2010; con un vencimiento final en el mes de mayo del 2015 y devengan una tasa de interés del 9,76% anual.
- (4) Obligaciones adquiridas desde el 14 de febrero del 2012; con un vencimiento final en el mes de julio del 2017 y devengan una tasa de interés del 8,92% anual.
- (5) Obligaciones adquiridas desde el 20 de julio del 2012; con un vencimiento final en el mes de enero del 2014 y devengan una tasa de interés del 14,50% anual.
- (6) Obligación adquirida el 23 de enero del 2013; con un vencimiento final en el mes de enero del 2016 y que genera un interés del 11,23% anual.

Las obligaciones bancarias, comprenden créditos obtenidos con el Banco Bolivariano, Promerica, Pacífico, La Cooperativa Alfonso Jaramillo y están garantizadas con los bienes inmuebles de la compañía mediante la entrega de hipotecas abiertas sobre los mismos por US\$ 9.419.673, vehículos por US\$ 507.695 e inventarios por US\$ 1.743.248. (Véase notas 12 y 13)

Los vencimientos anuales de los pasivos financiero largo plazo se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
	<u>US\$</u>
2014	1.795.368
2015	463.980
2016	98.037
2017	11.679
	-----
	2.369.064
	=====

#### NOTA 19 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2013</u>	<u>(+) Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados				
Corto plazo (1)	788.249	2.647.747	(2.351.348)	1.084.648
Deterioro para cuentas por cobrar clientes	1.767.205	459.686	-	2.226.891
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	412.832	113.779	-	526.611

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 20 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

<u>JUBILACION PATRONAL:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	173.813	98.378
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	352.798	314.454
	-----	-----
Total Cálculo Actuarial	<u>526.611</u>	<u>412.832</u>

#### NOTA 21 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros comprenden:

NOTA 21 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS  
(Continuación)

	<b>2013</b>		<b>2012</b>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Descuento cuotas gratis	2.635.488	(1)	2.635.488
Acreedores varios	1.274.848	(2)	922.271
Intereses por pagar	153.489		196.235
Otros por pagar	138.009		52.937
Anticipo de clientes	122.780		49.007
National Sales Cia. Ltda.	129.421	(3)	-
	-----		-----
	<u>4.454.035</u>		<u>3.855.938</u>

- (1) Corresponde al descuento que otorga la compañía a sus clientes de las dos últimas cuotas de sus pagos en consecuencia de su puntualidad al momento de realizar el pago de su crédito, por estos descuentos la compañía emite las respectivas notas de crédito.
- (2) Corresponde a todos los acreedores que tiene la compañía de otros tipo de servicios independientes al de proporcionar mercaderías.
- (3) Corresponde al último pago por la compra de la marca de motos BULTACO. (Véase nota 16)

NOTA 22 - OBLIGACIONES EMITIDAS

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, reunida el 02 de septiembre de 2011, autorizó la emisión de obligaciones financieras (Titularización de flujos futuros), por la suma de trece millones de dólares de los Estados Unidos de América.

La titularización está respaldada por la constitución de un Fideicomiso en el cual el originador deposita el 100% de las ventas que se realizan con tarjetas de crédito y del 50% de las ventas en efectivo, de estos valores se realizará la provisión que cubrirán los pagos de los dividendos que se realizarán trimestralmente y el excedente será devuelto a las cuentas de Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda. Como segundo mecanismo de garantía se entregó una Fianza Solidaria (Garantía Bancaria) que será renovada mes a mes de acuerdo a la estacionalidad de las ventas con una cobertura de 1.5 veces el índice de la desviación estándar del escenario pesimista de ventas mensuales, la Garantía Bancaria podrá ser utilizada para el pago de los Pasivos con Inversiones en caso de insuficiencia de los Flujos.

El plazo de los títulos emitidos es de 1.800 días, contados desde la fecha de su colocación. Las obligaciones serán al portador. Los intereses que devenguen las obligaciones serán cancelados en forma trimestral a una tasa de rendimiento del 8,50%

Los fondos obtenidos de la colocación de las obligaciones serán destinados para reestructurar pasivos y capital de trabajo.

NOTA 22 - OBLIGACIONES EMITIDAS  
(Continuación)

Durante los meses de enero a mayo del 2012 se emitieron un total de US\$ 13.000.000 de títulos de contenido crediticio.

A continuación se presenta el movimiento de las cuentas de títulos de contenido crediticio al 31 de diciembre del 2013

<u>Descripción</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u> <u>Valor</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u> <u>Valor</u>
Saldo al inicio del año	11.392.308	13.000.000
Valores cancelados durante el año	(2.600.020)	(1.607.692)
	-----	-----
Saldo al final del año	8.792.288	11.392.308
	=====	=====

El siguiente es un resumen del saldo de los valores de contenido crediticio emitidos en circulación, al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Tasa de interés</u> <u>anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo</u> <u>plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo</u> <u>Total</u> <u>US\$</u>
Serie A1 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en enero del 2017	8.50%	1.000.000	2.346.154	3.346.154
Serie A2 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en febrero del 2017	8.50%	1.000.000	2.346.154	3.346.154
Serie A3 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en abril del 2017	8.50%	600.000	1.499.980	2.099.980
		-----	-----	-----
		2.600.000	6.192.288	8.792.288
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2014	2.600.000
2015	2.600.000
2016	2.600.000
2017	992.288
	-----
	8.792.288
	=====

NOTA 23 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2013 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 4.500.000, mediante capitalización de utilidades de años anteriores por US\$ 4.000.000 y US\$ 500.000 resultado de la fusión por absorción de la compañía ELECTROPOLIS S.A.

Al 31 de diciembre de 2013 el capital de la Compañía está representado por 11.061.750 participaciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una en ambos años.

**NOTA 23 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAPITAL SUSCRITO  
(Continuación)**

La ganancia por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

**NOTA 24 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2013 la compañía apropió un valor de US\$ 49.131 correspondiente al resultado integral del ejercicio 2012 de acuerdo a lo aprobado en la Junta General celebrada el 19 de abril del 2013, adicionalmente se incrementó esta reserva en US\$ 226.858 por la fusión por absorción de la compañía ELECTROPOLIS S.A.

**NOTA 25 - RESERVA FACULTATIVA**

De acuerdo al Artículo 28 de los estatutos de constitución de la compañía determinan que de las utilidades anuales líquidas y realizadas y previa resolución de la Junta General, la compañía destinará el porcentaje que acuerde para constituir la reserva facultativa.

Durante el año 2013 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 19 de abril del 2013 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2012 por US\$ 933.482 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía.

De acuerdo a resolución de la Junta General celebrada el 18 de junio del 2013 aprueban aceptar de manera parcial el acta de determinación del Servicio de Rentas Internas por la revisión realizada correspondiente al año 2008 en un valor de US\$ 264.708 el mismo que deberá ser afectado a la reserva facultativa por considerarse de años anteriores.

Se incrementa la reserva facultativa en US\$ 2.142.187 correspondiente a la fusión por absorción de la compañía ELECTROPOLIS S.A.

**NOTA 26 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN**

La Junta General Universal de socios de la CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA.LTDA. celebrada el 08 de mayo del 2013 resolvió la fusión por absorción de la mencionada compañía con la compañía ELECTROPOLIS S.A. siendo CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA.LTDA. la absorbente y ELECTROPOLIS S.A la absorbida.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA.LTDA. sociedad que absorbió, será responsable a título universal de todas las obligaciones de la compañía ELECTROPOLIS S.A.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio, absorbidos por CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA.LTDA.:

NOTA 26 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN  
(Continuación)

	<u>Electropolis</u> <u>S.A.</u>
<u>Activo:</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(84.036)
Inversiones	9.235
	-----
Total efectivo e inversiones	(74.801)
Cuentas por cobrar:	
Clientes	6.304.285
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(290.068)
Empleados	3.105
Impuestos anticipados	41.121
Otros activos no financieros	772.803
	-----
Cuentas por cobrar	6.831.246
Inventarios	475.042
Gastos pagados por anticipado	114.023
Propiedad y equipos, neto	659.857
	-----
Total Activo	<u>8.005.367</u>
<u>Pasivo y Patrimonio:</u>	
Obligaciones bancarias	1.437.484
Deudores comerciales	2.332.885
Impuestos corrientes	117.098
Otros pasivos no financieros	691.416
Beneficios empleados	83.313
Jubilación patronal	8.884
Intereses diferidos	464.632
Pasivos diferidos	4.966
	-----
Total pasivo	5.140.678
<u>Patrimonio:</u>	
Capital social	500.000
Reserva legal	226.858
Reserva facultativa	2.142.190
Resultado enero - mayo del 2013	(4.359)
	-----
Total patrimonio	2.864.689
	-----
Total pasivo y patrimonio	<u>8.005.367</u>
Ingresos	5.551.626
Costo de Ventas	(4.523.291)
	-----
Ganancia bruta	1.028.335
Gastos de ventas	(629.021)
Gastos administrativos	(279.715)
	-----
Total gastos de administración y ventas	(908.736)
	-----
Ganancia de actividades de operación	119.599
Otros ingresos y egresos	(123.958)
	-----
Resultado integral del ejercicio enero – mayo 2013.	<u>(4.359)</u>

**NOTA 27 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por marca que comercializa la compañía y se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
LG Electronics	8.919.773	7.780.218
Sony	7.978.578	7.464.755
Indurama	4.992.093	5.440.400
Shineray	10.747.519	4.960.825
Samsung	6.139.423	4.197.198
HP	2.355.328	3.261.528
Computadores	1.164.437	1.537.081
Mabe	4.410.442	1.608.217
Electrolux	894.782	1.195.354
Whirlpool	1.010.736	922.430
Haceb	73.813	935.019
Durex	2.861.027	729.687
Sony Digital	544.580	736.695
Global	752.837	614.832
Movistar	400.641	507.399
Italy Audio	857.195	331.556
General Electric	373.353	199.306
Oster	186.634	152.163
JVC	44.442	204.332
Bultaco	1.301.271	-
Otras menores	6.836.187	3.877.222
	-----	-----
	<u>62.845.091</u>	<u>46.656.217</u>
	=====	=====

**NOTA 28 - GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION**

Los gastos de ventas y administración por los años 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Gastos de Venta:</u>		
Sueldos y Complementos	7.583.401	6.023.286
Materiales y Suministros	137.813	88.507
Servicios	1.868.978	1.141.835
Arriendo y concesión locales	1.673.758	1.509.935
Gastos de Viaje	47.648	31.498
Mantenimiento y Reparaciones	650.225	321.722
Gastos Varios	884.075	1.162.859
Gasto de Vehiculos	115.414	103.045
Depreciaciones y Amortizaciones	215.826	242.848
	-----	-----
Total Gasto de Ventas	<u>13.177.138</u>	<u>10.625.535</u>
	=====	=====

NOTA 28 - GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION  
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Administración:</u>		
Sueldos y Complementos	692.599	465.208
Materiales y Suministros	54.264	44.027
Servicios	386.688	237.159
Arriendo y concesión locales	49.711	22.500
Gastos de Viaje	46.796	26.565
Mantenimiento y Reparaciones	92.367	90.622
Gastos Varios	405.432	421.605
Gasto de Vehículos	27.960	9.495
Depreciaciones y Amortizaciones	570.994	477.737
	-----	-----
Total Gasto de Administración	2.326.811	1.794.918
	=====	=====

NOTA 29- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACIÓN DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	2.682.466	2.682.466	1.697.366	1.697.366
Provisión del salario digno	-	-	17.973	-
	-----	-----	-----	-----
Base para participación trabajadores	2.682.466	2.682.466	1.715.339	1.697.366
Más – Gastos no deducibles	-	20.940	-	122.869
Menos – Ingresos exentos	-	-	-	(22.345)
Menos – Deducciones Incremento neto de empleos (Nota 30)	-	-	-	(3.943)
Menos – Deducciones discapacitados	-	-	-	(142.491)
Más - Ajustes NIIF (Reversión deterioro cuentas incobrables, Jubilación Patronal y ajuste por depreciaciones por vida útil y determinación de valor residual)	-	31.146	-	56.757
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	2.682.466	-	1.715.339	-
	-----	-----	-----	-----
15% en participación en trabajadores	402.370	(402.370)	257.301	(257.301)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta	-	2.332.182	-	1.450.912
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la Renta año	-	513.080	-	333.710
	-----	-----	-----	-----
Anticipo calculado – Pago definitivo	-	-	-	350.989 (b)
	-----	-----	-----	-----

NOTA 29- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

- b) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el valor de US\$ 350.989, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2012.
- c) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2013			2012		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		513.080	22,50%		320.656	22,27%
Impuesto teórico (tasa nominal)		501.621	22,00%		331.215	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	2.280.096	-	-	1.440.065	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		11.459	0,50%		(10.559)	(0,73%)
<b>Explicación de las diferencias:</b>						
Gastos no deducibles	52.086	11.459	0,50%	122.869	28.260	1,96%
Deducción por trabajadores discapacitados	-	-	-	(142.491)	(32.773)	(2,27%)
Deducción por incremento neto de empleos	-	-	-	(3.943)	(907)	(0,06%)
Ingresos exentos, neto	-	-	-	(22.345)	(5.139)	(0,36%)
	52.086	11.459	0,50%	(45.910)	(10.559)	(0,73%)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 22,50% (22,27% para el año 2012)

NOTA 30 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

NOTA 30 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
  - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**NOTA 31 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 14 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación.