

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(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 compras nacionales. La actividad principal de la compañía es la comercialización de electrodomésticos y artículos de audio y video en general.

Los productos que comercializó la compañía durante el año 2015 fueron adquiridos en un 18% a la empresa nacional Induglob S.A. (Indurama) y durante el año 2014 se lo adquirió a LG Electronics en un 15% aproximadamente.

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.

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**

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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.

- **Obligaciones por beneficios definidos:**

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

- **Descuento en cuotas gratis:**

La administración estima el pasivo respecto al descuento de cuotas gratis en base al histórico que se mantiene de las ventas a un crédito de 24 meses que se han venido aplicando durante los años anteriores a los clientes que cumplen de manera oportuna sus cuotas.

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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 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 utilizadas 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").

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 20)

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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. Propiedades y equipo

Los activos terrenos y edificios se muestran al método del reavaluo y el resto de sus activos se muestra al costo 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.

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 mantenimientos 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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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.

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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

g. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan, 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 Cía. 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

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 Cía. 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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.

Acreeedores 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 2015 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 29 y 31). 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)

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

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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, definidos 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 20 y 21).

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.

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. Su adopción no tuvo impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de adopción aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamiento	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones continuas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (Enmiendas a las NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en Iso estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de revelación (enmiendas a la NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros anuales.

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 Cía. 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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 4- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

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 de 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 Cía. Ltda., en la marca de motos Shineray líder actual del mercado.

Riesgo de liquidez

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,06 de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía es significativo.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2015	2014
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Fondo vueltos	960	995
Cajas chicas	16.508	15.771
	-----	-----
	17.468	16.766
<u>Bancos</u>	1.882.590	2.744.183
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	<u>1.900.058</u>	<u>2.760.949</u>

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

El saldo de los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en los resultados dadas en garantía, al 31 de diciembre del 2015 comprende:

	<u>US\$</u>
<u>Banco Bolivariano</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 28 de enero del 2016 y a una tasa promedio anual del 5,50%.	235.079
<u>Banco Bolivariano</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 28 de enero del 2016 y a una tasa promedio anual del 5,50%.	176.309
<u>Cooperativa Sierra</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 26 de junio del 2016 y a una tasa promedio anual del 9%.	20.000
<u>Cooperativa Sierra</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 26 de marzo del 2016 y a una tasa promedio anual del 9%.	25.000
<u>Cooperativa Sierra</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 26 de abril del 2016 y a una tasa promedio anual del 9%.	25.000

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - **ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE
CON CAMBIO EN RESULTADOS**
(Continuación)

Banco Pichincha

Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 03 de octubre del 2016 y a una tasa promedio anual del 5,75%. 1.500.000

Banco Produbanco

Póliza de Acumulación, con vencimiento el 25 de febrero del 2016 y a una tasa promedio anual del 5,50%. 100.000

Banco Produbanco

Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 01 de febrero del 2016 y a una tasa promedio anual del 5,50%. 60.000

Banco Bolivariano

Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 08 de marzo del 2016 y a una tasa promedio anual del 5,50%. 160.000

Banco Bolivariano

Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 08 de marzo del 2016 y a una tasa promedio anual del 5,50%. 180.812

Certificados de Aportación

51

2.482.251 (1)
=====

(1) Estas inversiones tienen un plazo de renovación que van desde los 180 días a los 367 días 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>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Corriente clientes	23.086.019	22.604.121
Corriente titularización de flujos	717.882 (1)	769.664
	----- 23.803.901	----- 23.373.785

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES
(Continuación)

<u>Vencido de:</u>		
1- 90 días	1.640.781	1.135.370
91 - 180 días	785.962	704.268
181 - 240 días	289.118	287.528
241 - 300 días	300.379	275.540
301 - 360 días	658.192	265.595
361-720 días	858.295	967.615
Más de 721 días	1.815.019	1.010.529
	<hr/>	<hr/>
	6.347.746	4.646.445
	<hr/>	<hr/>
	30.151.647	28.020.220
Estimación deterioro	(2.673.314) (2)	(2.612.494)
	<hr/>	<hr/>
	27.478.333	25.407.736
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

- (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 23)
- (2) Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2015, incluye cuentas con vencimientos mayores a 361 días por US\$ 2.673.314 (US\$ 1.978.144 en el 2014). 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\$ 2.673.314; a continuación un detalle de la cartera de difícil recuperación:
- US\$ 785.520 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran efectuando las gestiones de cobro correspondientes.
 - US\$ 1.887.794, 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 2015 incluye US\$ 317.831 (US\$ 68.100 en el 2014) 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, y se incluyen US\$ 4.778 de otros anticipos menores entregado durante el 2015.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 9 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los saldos por activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA)	404.169	717.684
Retenciones del IVA	4.113	-
	<u>408.282</u>	<u>717.684</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	50.770	42.605
Retenciones en la fuente	103.646	35.633
Impuesto a la renta por pagar	110.527	-
IVA por pagar	960.928	1.631.531
	<u>1.225.871</u>	<u>1.709.769</u>

NOTA 10 - **TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada y accionistas, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Servicios de arriendo	-	97.771

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>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Relacionadas</u>		
Inmobiliaria Terranova	394 (1)	122.631
María Cristina Jarrín Herrera	-	72.266
Metálica del Sur Metsur Cia. Ltda	-	800.955
	<u>394</u>	<u>995.852</u>

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

CUENTAS POR PAGAR

Relacionadas

Sonia Cristina Herrera	1.465 (2)	4.944
	<u>1.465</u>	<u>4.944</u>

- (1) Corresponde al valor que quedó pendiente de cobro a la Inmobiliaria por unos pagos realizados por la Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda.
- (2) Corresponde a un préstamo otorgado por la representante legal para cubrir ciertas necesidades de la empresa, el mismo que no genera interés y se terminó de cancelar en febrero del 2016.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	2015 <u>US\$</u>	2014 <u>US\$</u>
Títulos del Banco Central	2.288.116 (1)	-
Venta de cocinas a inducción	1.376.628 (2)	-
Punta del Pacífico	276.480 (3)	253.440
Fundación Alberto Jarrín	21.200 (4)	39.000
Fideicomiso Mercantil Pradera	-	301.752
Empleados	30.845	50.780
Otras	293.976	348.961
	<u>4.287.245</u>	<u>993.933</u>

- (1) Corresponde a los Títulos del Banco Central (TBC) recibidos por parte del Gobierno a través del Ministerio de Energía Renovable como pago por la venta de cocinas a inducción y que han sido utilizados para el pago de sus impuestos y de sus acreedores que trabajan con el Estado.
- (2) Corresponde a la venta de cocinas a inducción de las marcas Induglob S.A., Haceb, Mabe Ecuador S.A. y Fibroacero S.A., valores que están pendientes que se les restituya por parte del Ministerio de Energía Renovable.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

(Continuación)

- (3) 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 Cía. 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 2016.
- (4) Corresponde valores entregado a la Fundación Alberto Jarrín, los cuales estas siendo recuperados.

NOTA 12 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Línea Café	1.284.481	3.767.864
Línea Blanca	1.485.810	2.019.495
Computadores	534.735	703.081
Automotriz	562.327	794.029
Comunicación	182.955	194.198
Otros	263.244	393.519
	<u>4.313.552</u> (1)	<u>7.872.186</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 existen inventarios por un monto de US\$ 3.822.270 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 2014 y 2015:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PROPIEDAD Y EQUIPOS
(Continuación)

	Saldo al 1 de enero del	(+)	(+/-)	(-)	(-)	Saldo al 31 de diciembre del	(+)	(+/-)	(-)	Saldo al 31 de diciembre del
	2014	Adiciones	Reclasificaciones	Ventas	Bajas	2014	Adiciones	Reclasificaciones	Ventas	2015
	US\$	US\$		US\$	US\$	US\$	US\$		US\$	US\$
Terrenos (1)	2.117.301		2.348.904	(76.832)	-	4.389.373	301.752	-	-	4.691.125
Edificios (1)	2.383.496	4.452.729	(2.065.372)		-	4.770.853	38.355	210.414	(150.000)	4.869.622
Equipo de computación	1.359.325	222.257	-	(2.135)	(68.777)	1.510.670	101.249	-	(59.588)	1.552.331
Vehículos	957.046	161.935	-	(75.597)	-	1.043.384	30.763	-	(42.050)	1.032.097
Muebles, enseres	1.670.218	93.908	-	(263)	(1.828)	1.762.035	284.321	-	(47.850)	1.998.506
Otros	55.298	5.237	-	-	-	60.535	5.627	-	-	66.162
	8.542.684	4.936.066	283.532	(154.827)	(70.605)	13.536.850	762.067	210.414	(299.488)	14.209.843
Menos: Depreciación acumulada	(2.735.346)	(607.591)		106.344	70.605	(3.165.988)	(625.829)	-	153.693	(3.638.124)
	5.807.338	4.328.475	283.532	(48.483)	-	10.370.862	136.238	210.414	(145.795)	10.571.719
Construcciones en curso	-	283.532	(283.532)	-	-	-	210.414	(210.414)	-	-
	5.807.338	4.612.007	-	(48.483)	-	10.370.862	346.652	-	(145.795)	10.571.719

(1) Al 31 de diciembre del 2015, existen hipotecas sobre los bienes inmuebles de la compañía por un monto de US\$ 9.296.072 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 2015, existen vehículos de la compañía por un monto de US\$ 553.897 dados en garantía a favor de las instituciones financieras por los créditos financieros que mantiene la compañía. (Véase Nota 18)

(3) La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

Ítem	Vida útil en años
Edificios	20
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Otros	10

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 14- DEPÓSITOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Los depósitos entregados en garantía al 31 de diciembre del 2015 por US\$ 163.007 (US\$ 212.387 en el 2014) comprenden valores entregados a los propietarios de los locales donde se mantienen los locales comerciales en los cuales opera la compañía.

NOTA 15- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) **Impuestos Diferidos**

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 71.352; su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Relativo a reverso dep. Propiedad de Inversión	71.352	71.352
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos	71.352	71.352
	=====	=====

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 2015 y 31 de diciembre del 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 232.391 y US\$ 216.677, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Relativo a propiedades revaluadas	224.586	209.382
Relativo a propiedades de inversión	7.805	7.295
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	232.391	216.677
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2015 y 2014:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 15 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	71.352	-
Incremento en activos por Impuestos Diferidos	-	71.352
	<hr/>	<hr/>
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>71.352</u>	<u>71.352</u>

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	216.677	286.371
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	15.714	-
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(69.694)
	<hr/>	<hr/>
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>232.391</u>	<u>216.677</u>

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2015 y 2014, se muestra a continuación

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 29)	(471.617)	(480.510)
	<hr/>	<hr/>
Total gasto por impuesto corriente	(471.617)	(480.510)
Impuesto diferido por ganancias		
Depreciación propiedad de inversión	(510)	(1.285)
Diferidos de propiedades revaluadas	(16.969)	69.213
Diferidos de jubilación patronal	-	71.352
	<hr/>	<hr/>
Total impuesto diferido a las ganancias	(17.479)	139.280
	<hr/>	<hr/>
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>(489.096)</u>	<u>(341.230)</u>

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 16- ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 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. y 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 pagara por la materia de este contrato la suma de US\$ 330.000.

NOTA 17 - PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2015, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales por US\$ 14.369.766 y del exterior por US\$ 706.583 con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2016, devengan tasas de interés que van del 7,75% al 9,5%.

NOTA 18 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2015 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

<u>Acreeedor</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>		<u>Porción Largo Plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Banco Bolivariano	108.385	(1)	19.245	127.630
Banco Pacífico	281.944	(2)	-	281.944
Promerica	35.412	(3)	-	35.412
Mirasol	15.682	(4)	7.116	22.798
Coop. Alfonso Jaramillo	59.717	(5)	37.731	97.448
Banco Machala	72.454	(6)		72.454
	-----		-----	-----
	573.594		64.092	637.686
	=====		=====	=====

- (1) Obligaciones adquiridas desde el mes de julio del 2013; con un vencimiento final en el mes de febrero del 2018 y devengan tasas de interés que van del 8,83% anual.
- (2) Obligaciones adquiridas desde el mes de abril del 2014; con un vencimiento final en el mes de noviembre de 2016 y devengan una tasa de interés del 8,95% anual.
- (3) Obligación adquirida desde el mes de septiembre del 2014; con un vencimiento final en el mes de marzo del 2016 y que genera un interés del 9,76% anual.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 18 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

- (4) Obligación adquirida desde el mes de abril del 2012; con un vencimiento final en el mes de julio del 2017 y que genera un interés del 8,92% anual.
- (5) Obligaciones adquiridas en febrero del 2014; con un vencimiento final en el mes enero del 2016 y que genera un interés del 11,05% y otras adquirida en el mes de diciembre del 2015; con un vencimiento final en el mes de diciembre del 2017 y que genera un interés del 15,95% anual.
- (6) Obligación adquirida desde el mes de enero del 2013; con un vencimiento final en el mes de mayo 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\$ 9.296.072, vehículos por US\$ 553.897 e inventarios por US\$ 3.822.270. (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>
2016	573.594
2017	61.654
2018	2.438

	<u>637.686</u>

NOTA 19 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	<u>2015</u> <u>US \$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
-		
Proveedores nacionales	7.924.132	1.715.618
Proveedores del exterior	59.615	979.389
	-----	-----
	<u>7.983.747</u>	<u>2.695.007</u>

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 20 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

	Saldo al 1° de enero del <u>2015</u>	(+) <u>Incremento</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2015</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados				
Corto plazo (1)	919.271	2.062.738	(2.093.448)	888.561
Deterioro por activos financieros	2.612.494	60.820	-	2.673.314
Provisión de pérdidas futuras	-	434.773	-	434.773
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	619.398	57.141	-	676.539

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

NOTA 21 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN 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; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados ya sean mayores a 10 años de servicio y menores de 10 años de servicio, la provisión realizada de los empleados menores a 10 años el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 es el siguiente:

<u>JUBILACION PATRONAL:</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	369.254	286.186
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	307.285	333.212
Total Cálculo Actuarial	676.539	619.398

NOTA 22 - OTRAS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros comprenden:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 22 - OTRAS PASIVOS NO FINANCIEROS
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Descuento cuotas gratis	2.321.647	(1)	2.554.967
Acreedores varios	2.171.484	(2)	1.233.628
Provisión por pérdidas futuras	434.773	(3)	-
Otros por pagar	73.366		261.341
Anticipo de clientes	164.507		156.952
National Sales Cia. Ltda.	-		
Intereses por pagar	73.819		200.726
	<u>5.239.596</u>		<u>4.407.614</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 reconocimiento de posibles pérdidas a generarse en los años siguientes por la baja en los precios de las mercaderías que fueron adquiridas con salvaguardas.

NOTA 23 - OBLIGACIONES EMITIDAS

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, 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 Inversionista 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%.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 23 - OBLIGACIONES EMITIDAS
(Continuación)

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

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 2015.

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Valor</u> <u>US \$</u>	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
Saldo al inicio del año	6.192.288	8.792.308
Valores cancelados durante el año	(2.600.000)	(2.600.020)
Saldo al final del año	<u>3.592.288</u>	<u>6.192.288</u>

El siguiente es un resumen del saldo de los valores de contenido crediticio emitidos en circulación, al 31 de diciembre del 2015:

	<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	346.154	1.346.154
Serie A2 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en febrero del 2017	8.50%	1.000.000	346.154	1.346.154
Serie A3 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en abril del 2017	8.50%	600.000	299.980	899.980
		<u>2.600.000</u>	<u>992.288</u>	<u>3.592.288</u>

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2016	2.600.000
2017	992.288
	<u>3.592.288</u>

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 24 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital de la Compañía está representado por 11.061.750 participaciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una en ambos años.

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

NOTA 25 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% del resultado integral del ejercicio 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 2015 la compañía apropió un valor de US\$ 60.699 correspondiente a los resultados del año 2014, esto aprobado en la Junta General Universal del 27 de abril del 2015.

NOTA 26 - 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 acorde para constituir la reserva facultativa.

Durante el año 2014 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 29 de abril del 2014 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2013 por US\$ 1.678.870 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía.

Durante el año 2015 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 27 de abril del 2015 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2014 por US\$ 1.153.279 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía.

De acuerdo a resolución de la Junta General celebrada el 29 de septiembre del 2015 aprueban aceptar de manera total el acta de determinación del Servicio de Rentas Internas por la revisión realizada correspondiente a los años 2008, 2009 y 2010 en un valor de US\$ 1.518.243 el mismo que deberá ser afectado a la reserva facultativa por considerarse de años anteriores.

NOTA 27 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por marca que comercializan en la compañía y se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Shineray	8.555.986	8.460.667
Indurama	7.753.546	4.446.085
LG Electronics	7.241.715	8.344.941
Mabe	4.027.059	3.346.895

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sony	3.491.406	6.644.303
Samsung	3.307.521	6.048.780
HP	1.448.855	2.123.697
Durex	1.446.311	2.496.121
Ecogas	1.335.135	-
Bultaco	1.200.275	2.324.210
Panasonic	1.106.602	128.861
Global	1.074.889	1.064.492
Celulares	1.026.264	-
Whirpool	737.948	1.011.751
Audiotech	401.367	152.304
Porta	391.440	473.381
Italy Audio	378.373	754.325
Xtratech	344.491	617.497
Electrolux	315.273	542.192
General Electric	277.615	432.573
DirecTV	275.165	590.188
Ecasa	251.879	-
Riviera	222.753	-
Haceb	220.418	7.484
Oster	215.376	255.181
Maxxis	200.687	128.527
Computadores	199.858	338.101
Toshiba	188.704	-
Movistar	145.067	231.721
Aiwa	72.550	120.238
Sony Digital	56.698	278.717
Arroba SPA	442.597	494.804
Otras menores	4.826.218	5.341.016
	<u>53.180.041</u>	<u>57.199.052</u>

NOTA 28 - GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Los gastos de ventas y administración por los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Venta:</u>		
Sueldos y Complementos	7.227.207	7.683.459
Materiales y Suministros	119.808	145.937
Servicios	1.206.188	1.396.753
Arriendo y concesión locales	1.773.421	1.807.532
Gastos de Viaje	126.451	100.703
Mantenimiento y Reparaciones	481.045	548.754
Gastos Varios	763.207	890.425
Gasto de Vehículos	154.146	158.277
Depreciaciones y Amortizaciones	116.686	212.830
	<hr/>	<hr/>
Total Gasto de Ventas	11.968.159	12.944.670
	<hr/>	<hr/>

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Administración:</u>		
Sueldos y Complementos	585.442	671.722
Materiales y Suministros	50.238	48.994
Servicios	239.869	267.225
Arriendo y concesión locales	2.174	11.702
Gastos de Viaje	42.300	50.262
Mantenimiento y Reparaciones	14.362	16.240
Gastos Varios	703.382	313.024
Gasto de Vehículos	26.513	25.163
Depreciaciones y Amortizaciones	509.271	855.542
	<hr/>	<hr/>
Total Gasto de Administración	2.173.551	2.259.874
	<hr/>	<hr/>

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

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

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

	2015		2014	
	<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	1.406.861	1.406.861	1.829.657	1.829.657
Base para participación trabajadores		1.406.861		1.829.657
Más – Gastos no deducibles (1)		709.586		432.086
Base para participación a trabajadores	1.406.861		1.829.657	-
15% en participación en trabajadores	211.029	(211.029)	274.449	(274.449)
Base para impuesto a la renta		1.905.418		1.987.294
Impuesto a la Renta año		419.192		437.205
Anticipo calculado – Pago definitivo		471.617 2)		480.511

- 1) Incluye US\$ 434.773 correspondiente a provisión para pérdidas futuras, US\$ 144.065 de bonos de movilización, US\$ 80.613 de intereses y multas SRI, US\$ 28.096 bonos de eficiencia, y US \$ 22.039 de otros de gastos sin documentación respaldo.
- 2) 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\$ 471.617, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2015.

b) 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:

	2015			2014		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		423.868	35,45%		437.205	28,11%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		263.083	22,00%		342.146	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	1.195.832			1.555.208		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		160.785	13,45%		95.059	6,11%

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

	2015			2014		
	Parcial	Importe		Parcial	Importe	
		US\$	%		US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	730.840	160.785	13,45%	432.086	95.059	6,11%
	730.840	160.785	13,45%	432.086	95.059	6,11%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% 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 2015 es 35,45% (28,11% para el año 2014)

NOTA 30 - OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía presenta un valor de otros egresos por US\$ 2.327.053 (US\$ 2.819.127 del año 2014) que corresponde a los descuentos en ventas de cartera que la compañía realiza con el Banco del Pichincha y Machala.

NOTA 31 - GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2015 las ganancias comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gestión y recuperación de cobranzas	333.036	453.178
Utilidad en venta de activos fijos	19.731	21.048
Intereses ganados	117.854	96.015
Otros	432.447	392.525
	903.068	962.766

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En Diciembre de 2015 se reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales reformas tenemos el establecimiento del Límite de deducibilidad de gastos con partes relacionadas en el 2016, se establece que no se aplicará el límite de deducibilidad en el caso de gastos incurridos por concepto de servicios técnicos, administrativos, consultoría, regalías y similares cuando correspondan a transacciones entre

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

partes relacionadas locales que estén sujetas a la misma tarifa de impuesto a la renta. Establece además que, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.

En el mes de diciembre del 2014 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción del Fraude Fiscal, esta nueva normativa reformó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, entre sus principales aspectos que afectan a partir del ejercicio fiscal 2015 se menciona:

Impuesto a la Renta

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.
2. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del 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 de impuesto a la renta. Esta disposición no aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

Se permite al SRI que mediante Resolución establezca el porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades, el que en ningún caso podrá superar el 13%.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

3. Impuesto a la Renta sobre la Utilidades obtenidas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanente en Ecuador.- Para efectos de este impuesto se considera que existe enajenación indirecta en los siguientes casos:

- a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,
- b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

*Formas de determinar la utilidad.-*La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación. El Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.

4. Tarifa del Impuesto

Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:

- Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

5. Exoneraciones:

- La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.
- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

6. Anticipo de Impuesto a la Renta

Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, excluirán del cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, tanto para el rubro del activo como del patrimonio, el valor del revalúo de sus activos por aplicación de dichas normas.

7. Deducibilidad

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
- Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
 - a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
 - b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
 - c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
 - d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
 - e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.
- Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.
- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.

- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).
- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.
- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.

NOTA 33 - 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 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 11 del 2016 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.