

# **JAHER**

calidad de vida en tu hogar

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

### **ESTADOS FINANCIEROS**

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

(Expresados en dólares estadounidenses)

**Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017**

# CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

## Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2017

### Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	7
Estados de Resultados Integrales .....	9
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	10
Estados de Flujos de Efectivo.....	11
Notas a los Estados Financieros.....	13

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2016</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	3.897.718	5.557.832
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	6	56.077	1.606.354
Total efectivo y equivalente de efectivo		----- 3.953.795	----- 7.164.186
Cuentas por cobrar:			
Deudores Comerciales	7	35.975.885	32.082.987
Anticipo a proveedores		-	186
Activos por impuestos corrientes	8	700.762	596.718
Compañías relacionadas	9	660.388	110.899
Otros activos no financieros	10	2.775.048	2.962.333
Cuentas por cobrar netas		----- 40.112.083	----- 35.753.123
Inventarios	11	8.792.306	5.293.908
Gastos pagados por anticipado		213.297	185.014
Total activos corrientes		----- 53.071.481	----- 48.396.231
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad y equipos, neto	12	10.456.517	9.864.687
Depósitos en garantía	13	193.757	202.429
Activos intangibles	15	198.000	264.000
Activos por impuestos diferidos	14	71.352	71.352
Total activos no corrientes		----- 10.919.626	----- 10.402.468
TOTAL ACTIVOS		----- 63.991.107 =====	----- 58.798.699 =====

---

Sra. Cristina Herrera  
 Representante Legal

---

Sra. Ximena Sigcho  
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2016</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Pasivos financieros corrientes	16	522.012	9.731.207
Pasivos financieros largo plazo, porción corriente	17	180.000	2.693.331
Porción corriente de obligaciones emitidas	23	4.937.499	4.492.288
		-----	-----
Total pasivos financieros		5.639.511	16.916.826
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Pasivos comerciales	18	17.497.137	10.863.114
Pasivos por impuestos corrientes	8	2.184.456	1.722.669
Intereses diferidos		3.925.998	2.262.185
Beneficios a empleados corto plazo	19	640.026	885.124
Compañías relacionadas	9	-	190.309
Otras pasivos no financieros	22	2.751.711	3.469.755
		-----	-----
Total cuentas por pagar		26.999.328	19.393.156
		-----	-----
Total pasivo corriente		32.638.839	36.309.982
		-----	-----
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Porción no corriente de obligaciones emitidas	23	11.562.500	1.749.999
Pasivos financieros de largo plazo	17	675.000	2.372.407
Beneficios definidos por jubilación patronal	19 y 20	798.607	715.039
Beneficios definidos por desahucio	19 y 21	1.078.808	835.418
Pasivos por impuestos diferidos	14	216.109	241.825
		-----	-----
Total pasivo no corriente		14.331.024	5.914.688
		-----	-----
TOTAL PASIVOS		46.969.863	42.224.670
		-----	-----
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital suscrito	24	11.061.750	11.061.750
Reserva legal	24	767.037	685.238
Reserva facultativa	24	2.795.620	2.362.351
Resultados acumulados	24	2.396.837	2.464.690
		-----	-----
Total Patrimonio, Estado Adjunto		17.021.244	16.574.029
		-----	-----
Total de Pasivo y Patrimonio		63.991.107	58.798.699
		=====	=====

Sra. Cristina Herrera  
 Representante Legal

Sra. Ximena Sigcho  
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	25	65.851.181	49.602.027
Costo de ventas		(38.370.263)	(30.272.280)
		-----	-----
Ganancia bruta		27.480.918	19.329.747
Gastos de ventas	26	(17.969.759)	(12.723.851)
Gastos de administración	27	(2.776.338)	(2.453.198)
		-----	-----
Total gastos de administración y ventas		(20.746.097)	(15.177.049)
		-----	-----
Ganancias de actividades operacionales		6.734.821	4.152.698
Otras ganancias (pérdidas):			
Gasto Financiero		(2.394.822)	(2.610.599)
Otros egresos	28	(2.574.663)	(2.056.829)
Ganancias	29	928.291	2.701.367
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		2.693.627	2.186.637
Participación de trabajadores	30	(404.044)	(96.222)
Impuesto a la renta corriente	14, 30 y 31	(1.025.959)	(433.387)
		-----	-----
Ganancia neta		1.263.623	1.657.028
		=====	=====
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</b>			
Efecto en revaluación de activos		(8.029)	(8.029)
Impuesto a las ganancias con partidas que no se reclasificarán		2.007	1.766
Ganancia (pérdida) actuarial en planes de beneficios definidos	20 y 21	20.927	(21.049)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		1.278.528	1.629.716
		=====	=====
<b>Participaciones comunes ordinarias</b>			
Ganancia por participación ordinaria (US\$)	24	0,116	0,147
Número de participaciones		11.061.750	11.061.750

---

Sra. Cristina Herrera  
Representante Legal

---

Srta. Ximena Sigcho  
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados Superávit Revaluación</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2016	11.061.750	649.901	2.362.954	1.124.567	417.143	15.616.315
Incremento de reserva facultativa (Véase nota 24)	-	-	671.399	-	(671.399)	-
Apropiación reserva legal (Véase nota 24)	-	35.337	-	-	(35.337)	-
Pago de dividendos (Véase nota 24)	-	-	(599.689)	-	-	(599.689)
Ajustes de años anteriores (Véase nota 24)	-	-	(72.313)	-	-	(72.313)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	(6.263)	1.635.979	1.629.716
Saldo al 31 de diciembre del 2016	11.061.750	685.238	2.362.351	1.118.304	1.346.386	16.574.029
Incremento de reserva facultativa (Véase nota 24)	-	-	1.554.180	-	(1.554.180)	-
Apropiación reserva legal (Véase nota 24)	-	81.799	-	-	(81.799)	-
Pago diferencia utilidades 2016 (Véase nota 24)	-	-	(231.773)	-	-	(231.773)
Pago determinación SRI (Véase nota 24)	-	-	(599.540)	-	-	(599.540)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	(6.022)	1.284.550	1.278.528
Saldo al 31 de diciembre del 2017	11.061.750	767.037	3.085.218	1.112.282	994.957	17.021.244

\_\_\_\_\_  
 Sra. Cristina Herrera  
 Representante Legal

\_\_\_\_\_  
 Sra. Ximena Sigcho  
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	67.856.334	46.198.457
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(65.260.369)	(44.993.183)
Intereses ganados	175.847	234.895
Intereses pagados	(1.566.171)	(1.566.171)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	1.205.641	(126.002)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Incremento de inversiones	1.550.277	875.897
Producto en la venta de Activos fijos	-	2.742.890
Adiciones en activo fijo	(1.253.811)	(968.231)
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	296.466	2.650.556
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Incremento en obligaciones emitidas	10.257.712	2.649.999
Disminución de obligaciones bancarias corrientes	(9.209.195)	(5.345.142)
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias de largo plazo	(4.210.738)	4.428.052
Pago de dividendos	-	(599.689)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(3.162.221)	1.133.220
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(1.660.114)	3.657.774
Efectivo al inicio del año	5.557.832	1.900.058
	-----	-----
Efectivo al final del año	3.897.718	5.557.832
	=====	=====

---

Sra. Cristina Herrera  
 Representante Legal

---

Sra. Ximena Sigcho  
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Resultado integral del ejercicio	1.278.528	1.629.716
	-----	-----
Ajustes que concilian la ganancia neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	657.838	589.638
Amortización de intangibles	66.000	66.000
Baja de activos fijos	4.143	-
Provisión para jubilación patronal	83.568	38.500
Provisión para desahucio	243.390	724.702
Provisión para deterioro de clientes	2.178.848	264.913
Utilidad en venta de activos	-	(1.657.265)
Pagos SRI	(599.540)	(72.313)
Pago utilidades años anteriores	(231.773)	-
 Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(6.170.323)	(5.157.774)
Uso de provisión de deterioro de clientes	(358.813)	(724.468)
Incremento en inventarios	(3.498.398)	(980.356)
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(28.283)	16.749
Incremento en cuentas por pagar	7.851.270	5.129.959
Disminución en beneficios sociales	(245.098)	(3.437)
(Disminución) incremento en pasivos por impuestos diferidos	(25.716)	9.434
	-----	-----
Total de ajustes a la ganancia neta	(72.887)	(1.755.718)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	1.205.641	(126.002)
	=====	=====

---

Sra. Cristina Herrera  
Representante Legal

---

Srta. Ximena Sigcho  
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**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.

**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:**

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.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- **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.

- **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.

**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 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.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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 estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. 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.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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 11).

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 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.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**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 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**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 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.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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.

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 2017 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 14, 30 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 14)

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios de la compañía se encuentran reconocidos en base a la aplicación de la NIIF 15 (Contratos con clientes), la misma que indica que los ingresos serán reconocidos cuando satisface una obligación

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente, de esta manera la compañía revelará información sobre sus obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo una descripción de todos los aspectos como:

- (a) cuándo la entidad satisface habitualmente sus obligaciones de desempeño (por ejemplo, en el momento del envío, en el momento de la entrega, a medida que se presta o en el momento en que se completa el servicio), incluyendo cuándo se satisfacen las obligaciones de desempeño en un acuerdo de entrega posterior a la facturación;
- (b) los términos de pago significativos (por ejemplo, cuándo se exige habitualmente el pago, si el contrato tiene un componente de financiación significativo, si el importe de la contraprestación es variable y si la estimación de la contraprestación variable está habitualmente restringida);
- (c) la naturaleza de los bienes o servicios que la entidad se ha comprometido a transferir, destacando cualquier obligación de desempeño de organizar para un tercero la transferencia de bienes o servicios (es decir, si la compañía está actuando como un agente);
- (d) las obligaciones de devolución, reembolso y otras obligaciones similares; y
- (e) los tipos de garantías y obligaciones relacionadas.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, 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 30).

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

- a) **Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.**

Enmiendas y mejoras

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

**b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida	01/01/2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico	01/01/2018

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de

Normas e interpretaciones

es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16. 01/01/2019

NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros". 01/01/2021

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica. 01/01/2018

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. 01/01/2019

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Obligatoria para  
 ejercicios iniciados a  
 partir de  
 01/01/2018

Normas e interpretaciones

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

01/01/2018

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la

01/01/2019

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Normas e interpretaciones terminación anticipada del contrato".	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.	01/01/2019
La siguiente fue emitida por el IASB, y si bien su aplicación estaba prevista para el 2016, dicho organismo cambió su posición y ahora su fecha de aplicación está aún por definirse. Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria	Indeterminado
La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos que particularmente podrán generar la entrada en vigencia de la NIIF 16.	
Por otro lado la compañía ha adoptado de manera anticipada las NIIF 9 (Instrumentos Financieros) y NIIF 15 (Contratos con clientes), dando como resultado en esta adopción en un impacto sobre las pérdidas crediticias esperadas de US\$ 2.178.848 (Véase nota 7) y con respecto a la adopción de la NIIF 15 (Contratos con clientes) esta no ha tenido un impacto significativo dentro de los estados financieros es por este motivo que no se ha realizado ningún ajuste para la presentación de los mismos.	

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### **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.

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 EMISION DE OBLIGACIONES 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.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO**  
**(Continuación)**

Riesgo de liquidez

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,59 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.

**5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
<b><u>Cajas</u></b>		
Fondo vueltos	1.110	1.245
Cajas chicas	53.021	40.650
	-----	-----
	54.131	41.895
<b><u>Bancos</u></b>	3.843.587	5.515.937
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	3.897.718	5.557.832
	=====	=====

**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 dados en garantía, al 31 de diciembre del 2017 comprende:

	<b><u>US\$</u></b>
<b><u>Banco Pichincha</u></b>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 03 de febrero del 2018 y a una tasa promedio anual del 5,75%	56.000
Certificados de Aportación	77
	-----
	56.077 (1)
	=====

(1) Estas inversiones tienen un plazo de renovación de 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.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**7 - DEUDORES COMERCIALES**

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Corriente clientes	27.675.598		26.763.448
Corriente titularización de flujos	681.372 (1)		1.268.830
	-----		-----
	28.356.970		28.032.278
<u>Vencido de:</u>			
1- 90 días	4.384.514		2.639.421
91 - 180 días	1.465.942		968.786
181 - 240 días	599.096		491.643
241 - 300 días	752.681		470.361
301 - 360 días	595.092		473.976
361-720 días	2.848.519		1.618.638
Más de 721 días	3.328.512		1.923.290
	-----		-----
	13.974.356		8.586.115
	-----		-----
	42.331.326		36.618.393
Estimación deterioro	(6.355.441) (2)		(4.535.406)
	-----		-----
	35.975.885		32.082.987
	=====		=====

(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 24)

(2) Al 31 de diciembre del 2017, la compañía adoptó las NIIF's de manera anticipada en el año 2017, en lo que respecta a la aplicación de la NIIF 9, de esta adopción anticipada se ha determinado un ajuste a la estimación de deterioro de Cuentas Incobrables, luego de analizar las pérdidas crediticias esperadas, en base al comportamiento histórico de los clientes. Por lo tanto el impacto revelado en los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 es del valor de US\$ 2.178.848. (Véase nota 19)

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<b><u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u></b>		
Crédito tributario (IVA)	699.749	594.740
Retenciones del IVA	1.013	1.978
	-----	-----
	700.762	596.718
	=====	=====
<b><u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u></b>		
Retenciones de IVA	88.807	94.163
Retenciones en la fuente	72.210	66.348
Impuesto a la renta por pagar	629.444	177.132
IVA por pagar	1.393.995	1.385.026
	-----	-----
	2.184.456	1.722.669
	=====	=====

**9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada y accionistas, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Préstamos entregados	880.000	148.981

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>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>		
<b><u>Relacionadas</u></b>		
Inmobiliaria Terranova	388	110.899
Metálica del Sur Metsur Cia. Ltda.	660.000 (1)	-
	-----	-----
	660.388	110.899
	=====	=====
<b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>		
<b><u>Relacionadas</u></b>		
Matálicas del Sur METSUR Cia. Ltda.	-	189.402
Sonia Cristina Herrera	-	907
	-----	-----
	-	190.309
	=====	=====

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

(1) Corresponde al anticipo entregado a la compañía Metsur Cia. Ltda. por la compra de un bien inmueble.

**10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>		<u>2016</u> <u>US\$</u>
Venta de cocinas a inducción	2.550.244	(1)	2.560.614
TBC	-		1.127
Fundación Alberto Jarrín	-		6.000
Empleados	1.967		10.170
Otras	222.837	(2)	384.422
	-----		-----
	2.775.048		2.962.333
	=====		=====

(1) 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.

(2) Corresponden a otras cuentas por cobrar que la compañía mantiene como son anticipos entregados para adecuaciones de locales y prestación de servicios, faltantes de caja a ser recuperados con las liquidaciones de empleados, etc.

**11 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Línea Café	1.360.972	1.293.359
Línea Blanca	5.463.721	1.842.991
Computadores	566.610	672.836
Automotriz	847.218	794.194
Comunicación	216.424	276.670
Otros	337.361	413.858
	-----	-----
	8.792.306	5.293.908
	=====	=====

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS**

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2016 y 2017:

	<u>Saldo al 1 de</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31 de</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31 de</u>
	<u>enero del</u>			<u>diciembre del</u>			<u>diciembre del</u>
	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Terrenos (1)	4.691.125	-	(827.658)	3.863.467	741.420	-	4.604.887
Edificios (1)	4.869.622	520.800	(312.318)	5.078.104	158.580	-	5.236.684
Equipo de computación	1.552.331	225.843	(58.447)	1.719.727	77.610	(76.449)	1.720.888
Vehículos	1.032.097	53.208	(7.408)	1.077.897	102.383	(222.563)	957.717
Muebles, enseres	1.998.506	164.176	(22.858)	2.139.824	121.244	(7.360)	2.253.708
Otros	66.162	4.204	-	70.366	52.574	(6.652)	116.288
	14.209.843	968.231	(1.228.689)	13.949.385	1.253.811	(313.024)	14.890.172
				-			
Menos: Depreciación acumulada (2)	(3.638.124)	(589.638)	143.064	(4.084.698)	(657.838)	308.881	(4.433.655)
	10.571.719	378.593	(1.085.625)	9.864.687	595.973	(4.143)	10.456.517

(1) Al 31 de diciembre del 2017, existen hipotecas sobre los bienes inmuebles de la compañía por un monto de US\$ 9.299.360 dadas en garantía a favor de las instituciones financieras por los créditos financieros que mantiene la compañía. (Véase Nota 17).

(2) 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

**13- DEPÓSITOS ENTREGADOS EN GARANTÍA**

Los depósitos entregados en garantía al 31 de diciembre del 2017 por US\$ 193.757 (US\$ 202.429 en el 2016) comprenden valores entregados a los propietarios de los locales donde se mantienen los locales comerciales en los cuales opera la compañía.

**14- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) Impuestos Diferidos

***Activos por Impuestos Diferidos***

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
**(Continuación)**

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 2017 y 2016 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 71.352; su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</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 2017 y 31 de diciembre del 2016 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 216.109 y US\$ 241.825, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Relativo a reverso dep. propiedades revaluadas	208.304	234.020
Relativo a reverso dep. propiedades de inversión	7.805	7.805
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	216.109	241.825
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2017 y 2016:

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	71.352	71.352
	-----	-----
Total activos por impuestos diferidos, saldo final	71.352	71.352
	=====	=====

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
 (Continuación)

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	241.825	232.391
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	9.434
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(25.716)	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	216.109	241.825
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2017 y 2016, se muestra a continuación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 30)	(1.049.668)	(422.186)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	(1.049.668)	(422.186)
Impuesto diferido por ganancias		
Diferidos de propiedades revaluadas	23.709	(11.201)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	23.709	(11.201)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(1.025.959)	(433.387)
	=====	=====

**15- ACTIVOS INTANGIBLES**

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2017 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 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, el mismo que está siendo amortizado a 5 años a partir del año 2016 registrando una amortización de US\$ 66.000 al año.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**15- ACTIVOS INTANGIBLES**  
**(Continuación)**

	Saldo al 1 de enero del 2016 US\$	(+) Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2016 US\$	(+) Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2017 US\$
Marca Bultaco	330.000	-	330.000	-	330.000
	330.000	-	330.000	-	330.000
Menos: amortización acumulada	-	(66.000)	(66.000)	(66.000)	(132.000)
	330.000	(66.000)	264.000	(66.000)	198.000

**16 - PASIVOS FINANCIEROS**

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2017, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales por US\$ 522.012 con plazos de hasta 180 días con vencimientos finales en abril del 2018, devengan tasas de interés que van del 7,50% al 8,95%.

**17 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO**

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, adquirido para la compra del Bien Inmueble de la Luis Cordero:

<u>Acreedor</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>		<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Pacífico	180.000	(1)	675.000	855.000
	-----		-----	-----
	180.000		675.000	855.000
	=====		=====	=====

(1) Obligación adquirida en el mes de septiembre del 2017; con un vencimiento final en el mes de septiembre del 2022 y que genera un interés del 8,95% anual.

Esta obligación comprende un crédito obtenido con el Banco Pacífico y que se encuentra garantizado con el bien inmueble de la compañía (Local de la Luis Cordero) mediante la entrega de hipotecas abiertas sobre el mismo por US\$ 900.000. (Véase notas 12)

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**17 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO**  
**(Continuación)**

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2018	180.000
2019	180.000
2020	180.000
2021	180.000
2022	135.000
	-----
	855.000
	=====

**18 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

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

	<u>2017</u> <u>US \$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Proveedores nacionales	17.497.137	10.861.589
Proveedores del exterior	-	1.525
	-----	-----
Total cuentas por pagar	17.497.137	10.863.114
	=====	=====

**19 - OTRAS PROVISIONES**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017:

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero del</u> <u>2017</u>	<u>(+)</u> <u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados				
Corto plazo (1)	885.124	1.435.768	(1.680.866)	640.026
Deterioro por activos financieros	4.535.406	2.178.848	(358.813)	6.355.441
Pérdidas futuras	434.773	-	(387.121)	47.652
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	715.039	83.568	-	798.607
Reserva para desahucio	835.418	243.390	-	1.078.808

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**19 - OTRAS PROVISIONES**  
(Continuación)

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

**20 - 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 es el siguiente:

<u>JUBILACION PATRONAL:</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	554.217	439.096
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	244.390	275.943
	-----	-----
Total Cálculo Actuarial	798.607	715.039
	=====	=====
Ganancia actuarial	68.466	22.130

**21- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO**

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA., con su propia estadística.

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Pérdida actuarial	47.539	43.179

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**22 - OTRAS PASIVOS NO FINANCIEROS**

Los otros pasivos no financieros comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>		<u>2016</u> <u>US\$</u>
Acreedores varios	2.173.465	(1)	2.366.804
Provisión por pérdidas futuras	47.652	(2)	434.773
Costo mercadería vendida	225.452	(3)	374.758
Otros por pagar	140.511		54.482
Anticipo de clientes	164.631		176.225
Intereses por pagar	-		62.713
	-----		-----
	2.751.711		3.469.755
	=====		=====

- (1) Corresponde a todos los acreedores que tiene la compañía de otros tipo de servicios independientes al de proporcionar mercaderías.
- (2) 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, durante el año 2017 se ha ido reversando de acuerdo a la venta de estas mercaderías.
- (3) Corresponde a mercadería vendida durante la última semana de diciembre la misma que a la fecha de venta no se encontraba facturada por parte del proveedor, este valor se fue liquidando durante el año 2018 al momento de recibir la respectiva factura del proveedor durante los meses de enero por US\$ 185.570 y febrero por US\$ 39.882.

**23 - OBLIGACIONES EMITIDAS**

**Emisión de obligaciones de US\$ 7.000.000**

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, reunida el 10 de junio de 2015, autorizó la emisión de obligaciones financieras, por la suma de siete millones de dólares de los Estados Unidos de América.

La emisión de obligaciones está respaldada por la constitución de un Fideicomiso mercantil de flujos, en el que el derecho que tiene Corporación Jarrin Herrera Cía. Ltda., a recibir en calidad de originador dentro del “Fideicomiso Titularización de Flujos Jaher” los flujos excedentes que hubieran en dicho fideicomiso, con 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 Jarrin Herrera Cía. Ltda.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**23 - OBLIGACIONES EMITIDAS**  
**(Continuación)**

El plazo de los títulos emitidos es de 720 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 8,25%.

Los fondos obtenidos de la colocación de las obligaciones serán destinados el 100% al pago de pasivos financieros registrados en la contabilidad de la compañía, estos pasivos financieros con entidades bancarias.

Durante los meses de abril a diciembre del 2016 se emitieron un total de US\$ 5.809.580 de títulos de contenido crediticio.

**Emisión de obligaciones de US\$ 15.000.000**

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, reunida el 01 de junio de 2017, autorizó emisión de obligaciones, por la suma de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América.

La emisión 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. La Emisión de Obligaciones a Largo Plazo está amparada con Garantía General de la Compañía Corporación Jarrín Herrera Cía. Ltda. en los términos de la Ley de Mercado de Valores, la codificación de resoluciones monetarias, financieras, de valores y seguros y demás normas aplicables.

De conformidad al Art. 13 de la Sección I, del Capítulo III, del Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, se establece que el monto máximo para las emisiones amparadas con Garantía General que podrá realizar la emisora no podrá exceder del 80% del total de Activos Libres de Gravamen del Emisor.

El plazo de los títulos emitidos es de hasta 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% al 8,50%.

Los fondos obtenidos de la colocación de las obligaciones serán destinados para reestructurar pasivos y capital de trabajo. Durante los meses de septiembre y octubre del 2017 se emitieron un total de US\$ 15.000.000 de títulos de contenido crediticio.

A continuación se presenta el movimiento de las cuentas de títulos de contenido crediticio al 31 de diciembre del 2017.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**23 - OBLIGACIONES EMITIDAS**  
 (Continuación)

<u>Descripción</u>	<u>2017</u> <u>Valor</u> <u>US \$</u>	<u>2016</u> <u>Valor</u> <u>US \$</u>
Saldo al inicio del año	6.242.287	3.592.288
Emisión de nuevas obligaciones	15.000.000	5.809.580
Valores cancelados durante el año	(4.742.288)	(3.159.581)
	-----	-----
Saldo al final del año	16.499.999	6.242.287
	=====	=====

El siguiente es un resumen del saldo de los valores de contenido crediticio emitidos en circulación, al 31 de diciembre del 2017:

	<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>
<b><u>EMISIÓN DE US\$ 7.000.000</u></b>				
Serie 1 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en abril del 2018	8.25%	1.749.999	-	1.749.999
<b><u>EMISIÓN DE US\$ 15.000.000</u></b>				
Clase A - títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en septiembre del 2022	8.50%	1.000.000	3.750.000	4.750.000
Clase B - títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en septiembre del 2021	8.25%	937.500	4.062.500	5.000.000
Clase C - títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en septiembre del 2020	8.00%	1.250.000	3.750.000	5.000.000
		-----	-----	-----
		4.937.499	11.562.500	16.499.999
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2018	4.937.499
2019	4.159.722
2020	4.298.611
2021	2.354.167
2022	750.000
	-----
	16.499.999
	=====

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**24 - PATRIMONIO**

**Capital Suscrito**

Al 31 de diciembre de 2017 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.

**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 2016 la compañía apropió un valor de US\$ 35.337 correspondiente a los resultados del año 2015, esto aprobado en la Junta General Universal del 25 de abril del 2016.

Durante el año 2017 la compañía apropió un valor de US\$ 81.799 correspondiente a los resultados del año 2016, esto aprobado en la Junta General Universal del 27 de abril del 2017.

**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 2016 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 25 de abril del 2016 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2015 por US\$ 671.399 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía.

De acuerdo a resolución de la Junta General celebrada el 30 de septiembre del 2016 aprueban aceptar de manera total el acta de determinación del Servicio de Rentas Internas por la revisión realizada correspondiente del año 2011 en un valor de US\$ 72.313 el mismo que deberá ser afectado a la reserva facultativa por considerarse de años anteriores.

Durante el año 2017 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 27 de abril del 2017 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2016 por US\$ 1.554.180 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**25 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por marca que comercializan en la compañía y se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Indurama	10.777.954	11.961.603
Shineray	11.502.106	9.367.373
Mabe	11.117.263	2.306.470
LG Electronics	4.627.100	6.127.927
Celulares	3.843.511	1.494.541
Samsung	2.551.398	1.360.849
HP	1.814.127	1.505.270
Doppio	1.625.719	-
Electrolux	1.448.452	510.621
Riviera	1.397.036	2.240.103
Innova	1.348.179	1.066.708
Bultaco	1.303.259	(356)
Haceb	712.208	650.439
Porta	766.204	302.567
Sony	673.748	1.361.752
Global	431.335	589.313
Oster	396.807	406.213
Whirlpool	367.987	491.631
Xtratech	253.108	38.849
DirecTV	201.092	252.988
Audiotech	252.058	5.753
Durex	186.178	921.634
Italy Audio	-	889.535
Ecogas	170.985	361.881
Computadores	120.192	100.488
Maxxis	111.663	162.615
Andina	85.660	89.575
Cristalería	79.762	57.047
Umco	63.054	267.390
Ecasa	58.612	313.809
Prima	43.142	226.038
Arroba SPA	-	251.636
General Electric	-	177.687
Toshiba	12.126	122.005
Movistar	16.713	80.524
Sony Digital	-	33.782
Aiwa	320	14.819
Panasonic	5.527	6.356
Otras menores	7.486.596	3.484.592
	-----	-----
	65.851.181	49.602.027

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**26 - GASTOS DE VENTA**

Los gastos de ventas por los años 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<b><u>Gastos de Venta</u></b>		
Sueldos y Complementos	9.482.219	7.237.879
Servicios	2.381.921	1.541.430
Depreciaciones y Amortizaciones	2.199.543	310.934
Arriendo y concesión locales	1.936.531	1.906.644
Gastos Varios	967.653	798.360
Mantenimiento y Reparaciones	536.262	507.594
Materiales y Suministros	188.902	140.039
Gastos de Viaje	156.991	144.179
Gasto de Vehículos	119.737	136.792
	-----	-----
Total Gasto de Ventas	17.969.759	12.723.851
	=====	=====

**27 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración por los años 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<b><u>Gastos de Administración:</u></b>		
Sueldos y Complementos	867.528	1.153.463
Gastos Varios	788.758	358.060
Depreciaciones y Amortizaciones	585.026	572.940
Servicios	306.864	255.347
Materiales y Suministros	75.174	29.915
Mantenimiento y Reparaciones	70.520	15.795
Gasto de Vehículos	42.142	47.131
Gastos de Viaje	40.326	20.547
	-----	-----
Total Gasto de Administración	2.776.338	2.453.198
	=====	=====

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**28 - OTROS EGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía presenta un valor de otros egresos por US\$ 2.574.663 (US\$ 2.056.829 del año 2016) que corresponde a los descuentos en ventas de cartera que la compañía realiza con el Banco del Pichincha y Machala.

**29 - GANANCIAS**

Al 31 de diciembre del 2017 las ganancias comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Utilidad en venta de activos fijos	8.532	1.657.265
Gestión y recuperación de cobranzas	245.478	252.742
Intereses ganados	175.847	234.895
Otros	498.434	556.465
	-----	-----
	928.291	2.701.367
	=====	=====

**30 - 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:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	2.693.627	2.693.627	2.186.637	2.186.637
	-----	-----	-----	-----
Base para participación trabajadores	2.693.627	2.693.627	2.186.637	2.186.637
Más – Gastos no deducibles (1)		2.481.634	-	373.151
Menos – Ingresos exentos		-	(1.545.154)	(1.545.154)
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	2.693.627		641.483	-
	-----	-----	-----	-----
15% en participación en trabajadores	404.044	(404.044)	96.222	(96.222)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		4.771.217		918.411
		-----		-----
Impuesto a la Renta año		1.049.668		202.050
		=====		-----
Anticipo calculado – Pago definitivo		-		422.186
		=====		=====

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

1) Incluye US\$ 1.884.878 de la estimación de deterioro de cartera, US\$ 460.693 de bonos de eficiencia, US\$ 129.167 de gastos no deducibles, US\$ 6.896 de intereses y multas SRI y otros de gastos sin documentación respaldo.

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:

	2017			2016		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva )		1.049.668	45,85%		422.186	20,20%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		503.708	22,00%		459.891	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	2.289.583			2.090.415		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		545.959	23,85%		(37.705)	-1,80%
		=====	=====		=====	=====

  

	2017			2016		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	2.481.634	545.959	23,85%	373.151	82.093	3,93%
Ingresos exentos, neto	-	-	0,00%	(1.545.154)	(339.934)	-16,26%
Efecto de anticipo calculado	-	-	0,00%	1.000.616	220.136	10,53%
	2.481.634	545.959	23,85%	(171.387)	(37.705)	-1,80%
		=====	=====		=====	=====

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2017 y 2016 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 2017 es 45,85% (20,20% para el año 2016)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### **31 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En noviembre del 2017 a través del Decreto Ejecutivo 210, el Presidente Constitucional del Ecuador decreta la rebaja de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta del año 2017, de acuerdo a lo siguiente:

1. Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
2. Rebaja del 60 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000) de dólares de los Estados Unidos de América.
3. Rebaja del 40 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyente: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre un millón (US\$ 1.000.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre del 2017 se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera que entra vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyas reformas más destacadas se detallan a continuación:

#### **Impuesto a la Renta**

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
  - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
  - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:
  - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
  - Con respecto a los gastos personales:
    - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones,

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**31 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
**(Continuación)**

- superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
  - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
  - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
- Para la conciliación tributaria:
  - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas.
- Obligación a llevar contabilidad:
  - Las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (US\$ 300.000), o que el capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a esta Ley.
  - Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, deberán llevar registro contable de conformidad con las Normas Simplificadas que se establezcan en el Reglamento.
- Normas de la determinación presuntiva:
  - Las Normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicables en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o Resolución de aplicación de diferencias.
- Tarifa:

<b><u>TIPO DE CONTRIBUYENTE</u></b>	<b><u>TARIFA DE IMPUESTO RENTA</u></b>
Sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas	25% sobre su base imponible
Sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.	28% sobre su base imponible

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**31 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
 (Continuación)

TIPO DE CONTRIBUYENTE	TARIFA DE IMPUESTO RENTA
Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%	a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 28% de impuesto a la renta; y b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta.
Micro y Pequeñas empresas o exportadores habituales tendrán la rebaja de tres (3) puntos porcentuales	22% sobre su base imponible

- Base imponible de impuesto a la renta: Las microempresas deberán deducir adicionalmente un valor equivalente a (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0).
- Reinversión de utilidades, este beneficio tributario se queda exclusivamente en:
  - Exportadores habituales,
  - Sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional,
  - Sociedades de turismo receptivo.
- Anticipo de impuesto a la renta:
  - Para las Sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no consideran para el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimo tercera, décimo cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Dividendos:
  - Están exentos del impuesto a la renta por dividendos o utilidades en los Proyectos Públicos en Alianzas Públicas Privadas (APP)
  - No serán deducibles el pago a la salida de divisas en los casos en el que receptor del pago esté domiciliado, sea residente o está establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**31 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
(Continuación)

**Impuesto al Valor Agregado**

- Tarifa del 0% IVA a los servicios públicos de energía eléctrica, agua potable, alcantarillado, los de recolección de basura; y, de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, usos y aprovechamiento de agua.
- El crédito tributario, se debe aplicar el factor de proporcionalidad sumando a las ventas los bienes señalados en el numeral 17 del Artículo 55 de esta Ley, de producción nacional, esto es: cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismo eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

**Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se establece la exoneración del ISD en enfermedades catastróficas y,
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales.

**Impuesto a las tierras rurales**

Se elimina el impuesto a las tierras rurales

**Generales**

- Se establece como gasto deducible la bancarización a partir de mil dólares de los estados unidos de América (US\$ 1.000,00)
- Se establecen las sanciones por ocultamiento patrimonial, los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, se establece la multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de sus activos o al uno por ciento (1%) de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el cinco por ciento (5%) del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**32 - 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 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 20 del 2018 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.

---

Sra. Cristina Herrera  
Representante Legal

---

Srta. Ximena Sigcho  
Contadora General