

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(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.

Bases de medición. - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros de carácter material:

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidos por su costo amortizado y
- Obligaciones con el personal por beneficios definidos post empleos medidas a su valor presente, considerando variables actuariales.

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 las pérdidas crediticias esperadas:**
Las tasas de incobrable de clientes (deterioro) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:
 - Clasificación de los grupos por segmentos,
 - Creación de las bandas de anticuación,
 - Determinación de los importes brutos cancelados,
 - Determinación de las tasas de incumplimiento,
 - Consideración de evaluaciones individuales.
- **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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

- **Impuestos:**

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

Hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos, expresados en nota 12

- **Obligaciones por beneficios definidos:**

Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) relacionados con los años de servicio, expresados en nota 16, 17 y 18.

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 con 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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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 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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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.

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 reevalúo 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 periodos 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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

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

f. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo, 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

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

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

g. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil finita se 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:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

- 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.

Otros pasivos financieros

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

i. **Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 25% (2017 el 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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 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) cuando 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).

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

1. Cambios en políticas contables

En lo que respecta a la NIIF 15 (Contratos con clientes), de acuerdo al enfoque general ingresos basados en "el contrato" la Compañía considera el importe del ingreso en base a la parte asignada de la contraprestación esperada y el reconocimiento del ingreso en función de la obtención del control por parte del cliente. Dado esto, la norma no tuvo efecto en sus estados financieros, cabe indicar que la compañía que la compañía adoptó esta norma de manera anticipada, es decir, a partir del año 2017.

En lo que respecta a la NIIF 9 (Instrumentos financieros), la Compañía adoptó el nuevo estándar de manera anticipada, es decir, en el año 2017, utilizando el método retrospectivo modificado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el pasado más cercano dando como resultado en esta adopción en un impacto sobre las pérdidas crediticias esperadas de US\$ 2.178.848 que fue reconocido ya durante el ejercicio 2017. (Véase nota 7)

Salvo por lo anterior, durante los periodos cubiertos por estos estados financieros separados, las políticas contables han sido aplicadas consistentemente.

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes:

<u>Normas y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIIF 16 – Arrendamientos	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
IFRIC 23 - Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
Marco Conceptual - marco conceptual (revisado)	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2020
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio: intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 9 - Instrumentos Financieros: pagos con compensación negativa	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos: intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las Ganancias: consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos: costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio: definición de un negocio	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2020

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

NIIF 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable y que se tenga el derecho a controlar su uso. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Respecto a la NIIF 16, luego de revisar la normativa y su efecto sobre los distintos tipos de arriendos operativos, se puede concluir que los contratos afectados a la Compañía son principalmente aquellos asociados a locales comerciales para brindar su servicio y bodegas.

La compañía ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad retrospectiva modificada reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés incremental de endeudamiento. Adicionalmente, se reclasificarán al activo fijo los gastos anticipados que están vigentes por dichos contratos. Las cifras comparativas con el 2018 en los estados financieros no se modificarán y se presentarán según las normas contables originales.

Se considerarán los contratos cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez renegociados los contratos y se haya despejado la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

La compañía se encuentra en análisis sobre la aplicación de esta norma y su impacto va a ser material en los Estados Financieros.

Este ajuste inicial en el estado de situación origina un mayor activo por derechos de uso y como contrapartida un mayor pasivo por arrendamientos, y activos y pasivos por impuestos diferidos. El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, depreciación, amortización e intereses en los resultados de periodos futuros producto del cambio por NIIF 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de estos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

Respecto a las restantes nuevas normas y enmiendas, la Administración estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio de su primera aplicación.

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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

(Continuación)

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 de este.

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.

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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2018	2017
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Fondos vueltos	1.095	1.110
Cajas chicas	53.754	53.021
	-----	-----
	54.849	54.131
<u>Bancos</u>	7.385.102	3.843.587
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	7.439.951	3.897.718
	=====	=====

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 2018 comprende:

	<u>US\$</u>
<u>Banco Pacífico</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 18 de enero del 2019 y a una tasa promedio anual del 4%	1.000.000
<u>Produbanco</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 30 de mayo del 2019 y a una tasa promedio anual del 5,50%	25.797
	(1)
Certificados de Aportación	57

	1.025.854
	=====

- (1) Esta inversión tiene un plazo de renovación de 181 días y se encuentran entregada como garantía colateral 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 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - DEUDORES COMERCIALES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente clientes	36.817.797	27.675.598
Corriente titularización de flujos	24.417 (1)	681.372
	36.842.214	28.356.970
<u>Vencido de:</u>		
1- 90 días	5.869.698	4.384.514
91 - 180 días	2.264.139	1.465.942
181 - 240 días	1.198.085	599.096
241 - 300 días	1.106.356	752.681
301 - 360 días	999.740	595.092
361-720 días	4.573.761	2.848.519
Más de 721 días	3.069.567	3.328.512
	19.081.368	13.974.356
	55.923.580	42.331.326
Estimación deterioro	(7.791.402) (2)	(6.355.441)
	48.132.178	35.975.885
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

- (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 el 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, cabe indicar que durante el año 2018 la compañía realizó el correspondiente análisis dando como resultado un incremento en la estimación por deterioro de US\$ 1.435.961. (Véase nota 19)

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(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>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA)	639.324	699.749
Retenciones del IVA	3.714	1.013
	-----	-----
	643.038	700.762
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	116.017	88.807
Retenciones en la fuente	83.042	72.210
Impuesto a la renta por pagar	1.349.474	629.444
IVA por pagar	1.782.910	1.393.995
	-----	-----
	3.331.443	2.184.456
	=====	=====

9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Préstamos entregados	-	880.000
Compras realizadas	543.451	-
Ventas realizadas	3.531	-

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>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Relacionadas</u>		
Inmobiliaria Terranova	-	388
Importadora Austrokrey Cia. Ltda.	1.424	-
Metálica del Sur Metsur Cia. Ltda.	-	660.000
	-----	-----
	1.424	660.388
	=====	=====

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
 (Continuación)

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR PAGAR		
<i><u>Relacionadas</u></i>		
Metálica del Sur Metsur Cia. Ltda.	200	-
Importadora Austrokrey Cia. Ltda.	110.309 (1)	-
	-----	-----
	110.509	-
	=====	=====

(1) Corresponde al valor adeudado por las compras realizadas.

10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Venta de cocinas a inducción	4.968.142 (1)	2.550.244
Empleados	11.463	1.967
Otras	140.385 (2)	222.837
	-----	-----
	5.048.123	2.775.048
	=====	=====

(1) Corresponde a la venta de cocinas a inducción de las marcas Induglob S.A., Mabe Ecuador S.A. y Icesa S.A. valores que están pendientes de 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:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - INVENTARIOS
(Continuación)

	2018	2017
	US\$	US\$
Línea Café	1.229.398	1.360.972
Línea Blanca	3.116.632	5.463.721
Computadores	135.062	566.610
Automotriz	966.416	847.218
Comunicación	161.649	216.424
Otros	405.405	337.361
	6.014.562	8.792.306

12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación, se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2017 y 2018:

	Saldo al 1 de enero del	(+)	(-)	Saldo al 31 de diciembre del	(+)	(-)	(-)	Saldo al 31 de diciembre del
	2017	Adiciones	Ventas	2017	Adiciones	Revaluación	Ventas	2018
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Terrenos (1)	3.863.467	541.420	-	4.404.887	1.029.139	666.577	-	6.090.603
Edificios (1)	5.078.104	158.580	-	5.236.684	530.841	872.987	(460.900)	6.179.612
Equipo de computación	1.719.727	77.610	(76.449)	1.720.888	147.651	-	(12.317)	1.856.222
Vehículos	1.077.897	102.383	(222.563)	957.717	172.694	-	(129.618)	1.000.793
Muebles, enseres	2.139.824	121.244	(7.360)	2.253.708	264.708	-	(48.879)	2.469.537
Otros	70.366	52.574	(7.652)	116.288	8.291	-	-	124.579
	13.949.385	1.253.811	(313.024)	14.890.172	2.153.344	1.539.564	(651.614)	17.931.466
Menos: Depreciación acumulada (2)	(4.084.698)	(657.838)	308.881	(4.433.655)	(502.206)	-	143.038	(4.792.873)
	9.864.687	595.973	(4.143)	10.456.517	1.651.138	1.539.564	(508.576)	13.138.593
Construcciones en curso	-	-	-	-	223.831	-	-	223.831
	9.864.687	595.973	(4.143)	10.456.517	1.874.969	1.539.564	(508.576)	13.362.424

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, existen hipotecas sobre los bienes inmuebles de la compañía por un monto de US\$ 10.940.770 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

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

13- DEPÓSITOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Los depósitos entregados en garantía al 31 de diciembre del 2018 por US\$ 189.151 (US\$ 193.757 en el 2017) 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

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 2018 y 2017 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 78.634 y US\$ 71.352 respectivamente; su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Relativo a jubilación patronal	52.054	71.352
Relativo a desahucio	26.580	-
Total, activos por impuestos diferidos	78.634	71.352
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 216.490 y US\$ 216.109, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Relativo a reverso dep. propiedades revaluadas	208.685	208.304
Relativo a reverso dep. propiedades de inversión	7.805	7.805
Total, Pasivos por Impuestos Diferidos	216.490	216.109
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2018 y 2017:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	71.352	71.352
Incremento en activos por impuestos diferidos	26.580	-
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	(19.298)	-
Total, pasivos por impuestos diferidos, saldo final	78.634	71.352

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	216.109	241.825
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	381	-
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	-	(25.716)
Total, pasivos por impuestos diferidos, saldo final	216.490	216.109

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2018 y 2017, se muestra a continuación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	(1.906.141)	(1.049.668)
Total, gasto por impuesto corriente	(1.906.141)	(1.049.668)
Impuesto diferido por jubilación	(19.298)	-
Impuesto diferido por desahucio	26.580	-
Diferidos de propiedades revaluadas	(2.386)	23.709
Total, impuesto diferido a las ganancias	4.896	23.709
Total, Gasto Impuesto a la renta	(1.901.245)	(1.025.959)

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

15- ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2018 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 U\$S 330.000, el mismo que está siendo amortizado a 5 años a partir del año 2016 registrando una amortización de U\$S 66.000 al año.

	Saldo al 1 de enero del 2017 US\$	(+) Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2017 US\$	(+) Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2018 US\$
Marca Bultaco	330.000	-	330.000	-	330.000
	330.000	-	330.000	-	330.000
Menos: amortización acumulada	(66.000)	(66.000)	(132.000)	(66.000)	(198.000)
	264.000	(66.000)	198.000	(66.000)	132.000

16 - PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2018 representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales por U\$S 2.281.517 con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en septiembre del 2019, devengan tasas de interés que van del 8% al 8,95%.

17 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018:

<u>Acreedor</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>		<u>Porción Largo Plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Banco Pacífico	2.080.000	(1)	2.649.721	4.729.721
Banco de Guayaquil	1.149.513	(2)	2.044.530	3.194.043
	3.229.513	(3)	4.694.251	7.923.764
	=====		=====	=====

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

17 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
 (Continuación)

- (1) Obligaciones adquiridas en los meses de septiembre del 2017 a diciembre del 2018; con un vencimiento final en los meses de junio del 2020 a septiembre del 2022 y que genera intereses que van desde el 8,50% al 8,95% anual.
- (2) Obligaciones adquiridas en los meses de marzo y agosto del 2018; con un vencimiento final en los meses de agosto del 2021 a marzo del 2023 y que genera intereses que van desde el 8,50% al 8,95% anual.
- (3) Estas obligaciones se encuentran garantizadas mediante la entrega de hipotecas abiertas sobre los bienes de la compañía. (Véase notas 12)

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2019	3.229.513
2020	3.016.111
2021	1.292.724
2022	333.047
2023	52.369

	7.923.764
	=====

18 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
Proveedores nacionales	23.002.149	17.497.137
	-----	-----
Total, cuentas por pagar	23.002.149	17.497.137
	=====	=====

19 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

19 - OTRAS PROVISIONES
(Continuación)

	Saldo al 1° de enero del <u>2018</u>	(+) <u>Incremento</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2018</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados				
Corto plazo (1)	640.026	1.567.458	(1.435.428)	772.056
Deterioro por activos financieros	6.355.441	1.435.961	-	7.791.402
Pérdidas futuras	47.652	-	(47.652)	-
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	798.607	162.310	(65.881)	895.036
Reserva para desahucio	1.078.808	125.085	(94.966)	1.108.927

(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, a partir del año 2018 el Servicio de Rentas Internas considera como gasto no deducible el valor total provisionado durante el año.

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 2018 y 2017 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ganancia actuarial	45.905	68.466

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

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

21- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO
(Continuación)

asalariada del país, corregida a la realidad de CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA., con su propia estadística.

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Pérdida/Ganancia actuarial	18.763	47.539

22 - OTRAS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>		<u>2017</u> <u>US\$</u>
Acreedores varios	5.574.510	(1)	2.313.976
Provisión por pérdidas futuras	-		47.652
Costo mercadería vendida	406.045	(2)	225.452
Anticipo de clientes	196.894		164.631
	-----		-----
	6.177.449		2.751.711
	=====		=====

(1) Corresponde a todos los acreedores que tiene la compañía de otros tipos de servicios independientes al de proporcionar mercaderías.

(2) 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 2019 al momento de recibir la respectiva factura del proveedor durante los meses de enero, febrero y marzo.

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 Jarrín Herrera Cia. 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

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

23 - OBLIGACIONES EMITIDAS

(Continuación)

se realizarán trimestralmente y el excedente será devuelto a las cuentas de Corporación Jarrín Herrera Cía. Ltda.

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 Cía. 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.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

23 - OBLIGACIONES EMITIDAS
(Continuación)

A continuación, se presenta el movimiento de las cuentas de títulos de contenido crediticio al 31 de diciembre del 2018.

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Valor</u> <u>US \$</u>	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
Saldo al inicio del año	16.499.999	6.242.287
Emisión de nuevas obligaciones	-	15.000.000
Valores cancelados durante el año	(5.320.999)	(4.742.288)
Saldo al final del año	11.179.000	16.499.999
	=====	=====

El siguiente es un resumen del saldo de los valores de contenido crediticio emitidos en circulación, al 31 de diciembre del 2018:

	<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>
<u>EMISIÓN DE US\$ 15.000.000</u>				
Clase A - títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en septiembre del 2022	8.50%	1.000.000	2.750.000	3.750.000
Clase B - títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en septiembre del 2021	8.25%	1.428.000	2.501.000	3.929.000
Clase C - títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en septiembre del 2020	8.00%	2.000.000	1.500.000	3.500.000
		4.428.000	6.751.000	11.179.000
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2019	4.428.000
2020	3.646.833
2021	2.354.167
2022	750.000
	11.179.000
	=====

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

24 - PATRIMONIO

Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 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 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.

Durante el año 2018 la compañía apropió un valor de US\$ 64.228 correspondiente a los resultados del año 2017, esto aprobado en la Junta General Universal del 26 de abril del 2018.

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 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.

Durante el año 2018 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 26 de abril del 2018 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2017 por US\$ 1.220.323 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

25 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 por marca que comercializan en la compañía y se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Shinera	16.426.611	11.502.106
Mabe	11.614.864	11.117.263
Indurama	8.274.143	10.777.954
LG Electronics	5.120.746	4.627.100
Celulares	4.801.624	3.843.511
Samsung	3.198.514	2.551.398
HP	2.578.414	1.814.127
Doppio	4.847.791	1.625.719
Electrolux	1.099.901	1.448.452
Bultaco	2.539.105	1.303.259
Riviera	554.928	1.397.036
Innova	803.037	1.348.179
Krey	810.681	-
Arroba SPA	719.401	-
Haceb	228.133	712.208
Porta	166.890	766.204
Haier	636.600	-
Bazzuka	359.403	-
Sony	517.631	673.748
Epson	535.014	-
Global	146.446	431.335
Oster	397.575	396.807
Whirlpool	275.403	367.987
Xtratech	105.461	253.108
DirecTV	175.959	201.092
Bajaj	141.968	-
Chaide y chaide	251.114	-
Singer	111.914	-
Umco	382.932	63.054
Computadores	132.056	120.192
Cristalería	122.964	79.762
Andina	102.551	85.660
General Electric	78.124	-
Agrotta	50.575	-
Maxxis	24.255	111.663
Ecasa	4.762	58.612
Audiotech	2.362	252.058
Durex	2.317	186.178
Italy Audio	1.951	-
Ecogas	6.677	170.985
Panasonic	7.853	5.527
Toshiba	2.611	12.126
Movistar	1.417	16.713
Prima	-	43.142
Otras menores	7.426.673	7.486.916
	<u>75.789.351</u>	<u>65.851.181</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

26 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de ventas por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Venta</u>		
Sueldos y Complementos	10.937.888	9.482.219
Servicios	2.442.947	2.381.921
Depreciaciones y Amortizaciones	4.990.471	2.199.543
Arriendo y concesión locales	1.846.027	1.936.531
Gastos Varios	1.281.445	967.653
Mantenimiento y Reparaciones	585.411	536.262
Materiales y Suministros	219.032	188.902
Gastos de Viaje	182.864	156.991
Gasto de Vehículos	127.757	119.737
Total Gasto de Ventas	22.613.842	17.969.759
	=====	=====

27 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Administración:</u>		
Sueldos y Complementos	920.982	867.528
Gastos Varios	597.464	788.758
Depreciaciones y Amortizaciones	560.176	585.026
Servicios	375.550	306.864
Materiales y Suministros	61.657	75.174
Mantenimiento y Reparaciones	52.040	70.520
Gasto de Vehículos	40.330	42.142
Gastos de Viaje	37.453	40.326
Total, Gasto de Administración	2.645.652	2.776.338
	=====	=====

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía presenta un valor de otros egresos por US\$ 2.968.803 (US\$ 2.574.663 del año 2017) 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 2018 las ganancias comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Utilidad en venta de activos fijos	56.105	8.532
Gestión y recuperación de cobranzas	376.323	245.478
Intereses ganados	99.250	175.847
Otros	197.410	498.434
	<u>729.088</u>	<u>928.291</u>
	=====	=====

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

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	3.182.617	3.182.617	2.693.627	2.693.627
Base para participación trabajadores	3.182.617	3.182.617	2.693.627	2.693.627
Más – Gastos no deducibles		4.947.616		2.481.634
Menos – Ingresos exentos		(28.275)		-
Base para participación a trabajadores	3.182.617		2.693.627	
15% en participación en trabajadores	477.393	(477.393)	404.044	(404.044)
Base para impuesto a la renta		7.624.565		4.771.217
Impuesto a la Renta año 25% - 22%		1.906.141		1.049.668
		=====		=====

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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

	2018			2017		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		1.906.141	70,46%		1.049.668	45,85%
Impuesto técnico (tasa nominal)		676.306	25,00%		503.708	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	2.705.225			2.289.583		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		1.229.835	45,46%		545.959	23,85%

	2018			2017		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	4.947.616	1.236.904	45,72%	2.481.634	545.959	23,85%
Ingresos exentos, neto	(28.275)	(7.069)	-0,26%	-	-	0,00%
	4.919.341	1.229.835	45,46%	2.481.634	545.959	23,85%

31 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

- 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.
- 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. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

31 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- 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, 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. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

<u>Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones</u> <u>EPS Microempresas</u>	<u>Límite de deducción adicional del</u> <u>costos o gasto en EPS</u>
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

31 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo
Pensiones jubilares
Herencias, legados y donaciones
Loterías y rifas
Indemnizaciones por seguros
Indemnizaciones por despido intempestivo
Bonificaciones por desahucio laborales
Enajenación ocasional de inmuebles
Dividendos
Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para vivienda cuando no sea su actividad habitual y
Enajenación de derechos representativos de capital

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la gestión financiera no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
 - La adquisición de maquinaria o equipo nuevos.
 - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
 - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.
- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.
- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Murualista

CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

31 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:

- Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
- La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.
- La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Retención de Impuesto a la Renta

7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

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 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 17 del 2019 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.



Esteban Vintimilla
Gerente General



Ximena Sigcho
Contadora General