



Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



JAROMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

JAROMA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 7
Estado de Situación Financiera	8- 9
Estado de Resultados Integral	10
Estado de Cambios en el Patrimonio	11
Estado de Flujos de Efectivo	12
Notas a los Estados Financieros	13 - 40

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
Compañía	-	JAROMA S.A.
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAAS	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de
JAROMA S.A.

Guayaquil, 20 de Abril de 2018

Opinión

Los estados financieros adjuntos de **JAROMA S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **JAROMA S.A.** al 31 de Diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el periodo terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **JAROMA S.A.**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

La Compañía al 31 de Diciembre del 2017 presenta un rubro de aportes para aumento de capital por US\$ 1.000.000; cuyo saldo viene desde el año 2012 sin que hasta la fecha se haya instrumentado tal aumento.

Asuntos claves de auditoría

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.

Otra cuestión

El Estado financiero de JAROMA S.A. correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 y que se presentan de manera comparativa, los auditamos y expresamos una opinión no modificada sobre dicho Estado Financiero el 3 de Abril del 2017.

Responsabilidades de la dirección y administración de JAROMA S.A. con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de JAROMA S.A., de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecta una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Campos & Asociados
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

[Firma]
Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 15184



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Campos & Asociados
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 527

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403

Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013

Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org

grupocamposasociados

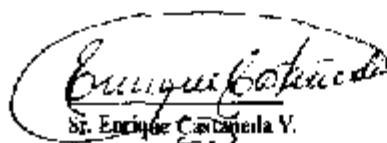
Email: campos.asociados1@gmail.com

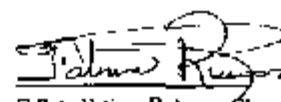
@camposasociados

Guayaquil - Ecuador

JAROMA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2017	2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3	17.481	159.352
ACTIVOS FINANCIEROS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - NO RELACIONADAS	4	1.956.604	2.576.666
CRÉDITO TRIBUTARIO	5	184.399	157.799
INVENTARIOS	6	12.718.710	11.277.835
SERVICIOS PAGADOS POR ANTICIPADO		38.958	25.025
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		14.916.152	13.196.677
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	7	1.685.463	1.500.015
PROPIEDADES Y EQUIPOS	8	2.400.869	2.276.144
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	8	(1.118.496)	(982.726)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.967.836	2.823.433
TOTAL DEL ACTIVO		17.883.988	16.020.110


Sr. Enrique Castañeda V.
Representante Legal

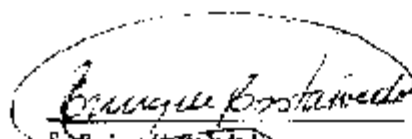

C.P.A. Fatima Reinoso Ch.
Contador
Reg. N° 30.018

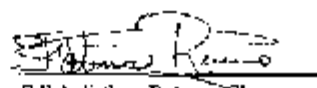
JAROMA S.A.

JAROMA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES	9	5.033.714	3.932.067
OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	10	1.451.467	1.875.337
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11	346.749	507.059
PASIVOS ACUMULADOS	12	246.970	163.979
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>		<u>7.078.900</u>	<u>6.478.442</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - RELACIONADAS	13	4.338.487	2.796.415
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	14	739.728	35.371
PROVISIONES POR JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	14	484.657	394.607
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>		<u>5.562.872</u>	<u>3.226.393</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>		<u>12.641.772</u>	<u>9.704.835</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
CAPITAL SOCIAL	15	680.200	680.200
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	16	1.000.000	1.903.722
RESERVA LEGAL	17	325.737	242.624
RESERVA FACULTATIVA	18	1.195.615	745.272
RESULTADOS ACUMULADOS		1.565.289	1.332.138
UTILIDAD DEL EJERCICIO		475.375	411.319
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>		<u>5.242.216</u>	<u>6.315.275</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>17.883.988</u>	<u>16.020.110</u>

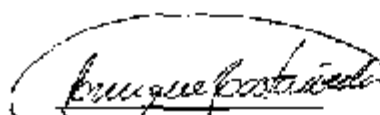

Sr. Enrique Collado A.
Representante Legal

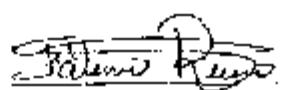

C.P.A. Katina Reinoso Ch.
Contador
Registro No. 30.018

JAROMA S.A.

JAROMA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
ACTIVIDADES ORDINARIAS	17,936,178	13,163,113
<u>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>17,936,178</u>	<u>13,163,113</u>
<u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
OTROS INGRESOS	1,266	6,027
<u>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</u>	<u>1,266</u>	<u>6,027</u>
<u>TOTAL INGRESOS</u>	<u>17,937,444</u>	<u>13,169,140</u>
(-) COSTO DE VENTAS	(14,566,466)	(10,189,603)
(-) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>3,370,978</u>	<u>2,979,537</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	(2,391,776)	(2,089,358)
(-) GASTOS FINANCIEROS	(167,633)	(173,274)
<u>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</u>	<u>(2,559,431)</u>	<u>(2,262,632)</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	811,547	716,905
(-) 15% PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	(121,732)	(107,535)
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	(161,621)	(152,349)
(-) RESERVA LEGAL	(52,819)	(45,702)
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>475,375</u>	<u>411,319</u>


Sr. Enrique Castañeda V.
Representante Legal


C.P.A. Fatima Melboso Ch.
Contador
Reg. N° 30,018

JAROMA S.A.

LABORATORY

2015

Emuquex costaricensis

11

JAROMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

GRUPO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO		2017	2016
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO EN LOS CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO		1141.871	(187.869)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(52.004)	(1.348.844)
Clases de cobros por actividades de operación	17.556.241	13.168.391	
Cuentas procedentes de los clientes, la banca y el suministro de servicios	17.556.241	13.168.391	
Clases de pagos por actividades de operación	(17.159.803)	(14.488.103)	
Pagos por impuestos por el suministro de bienes y servicios	(17.159.803)	(14.488.103)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	(442.342)	(127.352)	
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(310.174)	(1.293.111)
Adquisición de propiedades por la venta de propiedades, planta y equipo			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(124.725)	(1.383.111)	
Adquisición de propiedades de inversión	(185.449)		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		121.307	2.574.086
Pagos por intereses	70.357	2.646.923	
Pagos de préstamos	(48.350)	(72.937)	
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(41.071)	(132.869)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO		98.252	312.221
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO		57.181	179.352
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN			
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS A TRABAJADORES EMPLEADO A LA RENTA		475.375	411.319
AJUSTES POR PARTIDAS CONTABLES AL EFECTIVO:		891.892	548.831
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	165.782	1,37.796	
Ajustes por gastos en provisiones reguladas	90.060	84.685	
Ajustes por gastos en provisiones para provisiones e impuestos	781.352	159.884	
Ajustes por gastos en provisiones para provisiones e impuestos	32.810	19.702	
Otros ajustes en partidas de utilidad neta	(13)	-	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		(1.130.371)	(2.303.194)
(Disminución) disminución en cuentas por cobrar clientes	(406.337)	35.639	
Incremento (disminución) en otros activos	(1.440.875)	(7.114.711)	
Incremento (disminución) en otros pasivos	(13.933)	5.134	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar proveedores	947.076	(124.480)	
Disminución en otros pasivos por pagar	(126.052)	(36.776)	
Flujos de efectivo antes de utilizar en actividades de operación		(53.004)	(2.343.844)

Benjamin Castañeda
 Sr. Benjamin Castañeda
 Representante Legal

Fátima Ruiz
 C.P.A. Fátima Ruiz
 Contadora
 Registro No. 30.018

JAROMA S.A.



Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



JAROMA S.A.

**INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA REQUERIDA POR EL
TÍTULO II, SUBTÍTULO IV, CAPÍTULO IV, SECCIÓN IV, ARTÍCULO
13 DE LA CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES DEL CONSEJO NACIONAL
DE VALORES**

Al 31 de Diciembre del 2017

Edif. Induauto. Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403
Teléfonos: (593-4) 3904153 - (593-4) 2400013
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
[@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil - Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:
JAROMA S.A.

Hemos auditado los estados financieros de JAROMA S. A. bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, las políticas de contabilidad significativas y las Notas a los Estados Financieros y, hemos emitido nuestro informe sin salvedad con fecha Abril 20 del 2018.

La información financiera suplementaria adjunta de JAROMA S.A. por el año terminado 31 de Diciembre del 2017, (Anexos 1 y 2) es presentada con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 13 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria, de acuerdo con las disposiciones mencionadas precedentemente.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión, basados en nuestra auditoría sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo y sobre la información financiera suplementaria por el año terminado el 31 de Diciembre de 2017, considerado en su conjunto. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

A la referida información financiera suplementaria, hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos materiales, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2017, considerada en conjunto con los estados financieros básicos.

Guayaquil, Abril 20 del 2018

Campos & Asociados Cia. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC. RNAE-2 No. 527

Xavier Campos C.
Econ. MBA. Xavier Campos C.
Socios Principal
Registro Profesional 2481

Edif. Induauto. Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403

Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013

Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org

grupocamposasociados

Email: campos.asociados1@gmail.com

[/a camposasociados](https://www.facebook.com/camposasociados)

Guayaquil - Ecuador



**CERTIFICACIÓN JURAMENTADA SOBRE AUSENCIA DE
INHABILIDADES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Yo, Xavier Campos Cruz en mi calidad de Socio y Representante Legal de la Compañía CAMPOS & ASOCIADOS Cia. Ltda., bajo juramento declaro que el equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe de y por la auditoría de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2017 de JAROMA S.A., no estamos incursos en la inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Econ. MBA. Xavier Campos C.
Socio

VERIFICACION DE CUMPLIMIENTO

Artículo 13.- Numeral 1: Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública.

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía no mantiene vigente la siguiente obligación pues esta ya fue cancelada, solo se incluye como informativo:

Tercera Emisión junio 2017

Monto:	US\$ 1.500.000,00
Serie y Clase:	Serie Única; Clase C
Plazo:	1440 Días
Valor Nominal de cada obligación:	US\$ 1.000
Tasa de Interés:	8,00% Nominal anual fija
Amortización de Capital:	90 Días (4 Trimestres) 16 pagos iguales
Amortización de Intereses:	90 Días (4 Trimestres) Sobre capital existente
Colocador:	Casa de Valores Advin S.A.
Representante de los Obligacionistas:	Estudio Amóni Pandzini & Asociados Jurista S.A. a través de la compañía DECEVAL
Agente Pagador:	Desmaterializado a través de la Compañía DECEVAL y materializados a elección del emisor o tenedor
Formato de Título:	General del emisor, en base a todos sus activos no gravados.
Garantía:	Huastul
Forma de Negociación:	ICRE del Ecuador S.A.
Calificadora de Riesgos:	"AA1"
Calificación otorgada:	

El uso requerido de fondos fue para Construcción de un nuevo local para administración y venta; en la Vía a Daule que contribuya al desarrollo y crecimiento de la Compañía.

VERIFICACION DE CUMPLIMIENTO

2da. Emisión de Obligaciones (Pneuro 2013)

Monto:	US\$ 1,100,000.00
Serie y Clase:	Serie Única; Clase B
Plazo:	1440 Días
Valor Nominal de cada obligación:	US\$ 20.000
Tasa de Interés:	8.25% Nominal anual Fija
Amortización de Capital:	90 Días (4 Trimestres) 16 pagos iguales
Amortización de Intereses:	90 Días (4 Trimestres) Sobre capital existente
Colocador:	Casa de Valores Advfin S.A.
Representante de los Obligacionistas:	Estudio Jurídico Pandzino & Asociados
Agente Pagador:	Jaroma S.A. a través de la compañía DECEVALE
Formato de Título:	Desmaterializado a través de la Compañía DECEVALE y materializados a elección del emisor o tenedor
Garantía:	General del emisor, en base a todos sus activos no gravados.
Forma de Negociación:	Bursátil o extrabursátil
Calificadora de Riesgos:	Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana
Calificación otorgada:	"A+"

El uso requerido de fondos fue para sustituir pasivos financieros

VERIFICACION DE CUMPLIMIENTO

1ra. Emisión de Obligaciones (Noviembre 2011)

Monto:		US\$	1.300.000,00
Plazo:			
Serie A			1440 Días
Clase:	(A) por	US\$	1.300.000,00
Valor Nóminal de cada obligación:			
Serie A		US\$	20.000
Tasa de Interés:	8,50%		Nominal anual Fija
Amortización de Capital:	90		Días (4 Trimestres) 16 pagos iguales
Amortización de Intereses:	90		Días (4 Trimestres) Sobre capital existente
Colocador:			Adfinsa S.A.
Representante de los Obligacionistas:			Estudio Jurídico Pandzine & Asociados
Agente Pagador:			Juruna S.A. a través de la compañía DECEVALE
Formato de Título:			Desmaterializado a través de la Compañía DECEVALE y materializados a elección del emisor o tenedor
Garantía:			General del emisor, en base a todos sus activos no gravados.
Forma de Negociación:			Bursátil o extrabursátil
Calificación:			"A"

Artículo 13.- Numeral 2: Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.

Durante el periodo 2017, el detalle de los recursos obtenidos y los pagos (usos) efectuados de los fondos provenientes de la Tercera emisión se resumen en:

**Para capital de trabajo, pago a proveedores	(Anexo 2)	US\$ Dólares
		1.057.831,33
		<u>1.057.831,33</u>

**** La Compañía al disponer de los recursos y como no tenían la licencia de construir el inmueble objeto de la emisión, utilizó dichos fondos para capital de trabajo como se evidencia en el Anexo 2 de los usos.**

Ver detalle de las colocaciones en Anexo # 1 por US\$ 1'500,000.00.

VERIFICACION DE CUMPLIMIENTO

Artículo 13.- Numeral 3: Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas:

De conformidad con lo establecido en la resolución CNV-008-2006 del Consejo nacional de Valores – Título II Subtítulo IV Capítulo IV Sección IV Artículo XIII Numeral 3, tomando en consideración los resultados de nuestras pruebas de auditoría aplicadas a la documentación que nos fue suministrada al 31 de Diciembre del 2017, los registros contables, no presentan saldos adeudados por este concepto.

		Diciembre 31, 2017
1ra. y 2da. Emisión de obligaciones (Nota 10 Informe de Auditoría)		\$ 575,000
2da. Emisión de obligaciones	(Nota 14 Informe de Auditoría)	\$ 653,425
		<u>\$ 1,028,425</u>

La Administración de la Compañía registro los intereses que generaba la emisión de obligaciones que eran cancelados trimestralmente, por el método del devengado, razón por la cual al 31 de Diciembre del 2017 están registrados en gastos financieros los incurridos hasta la cancelación definitiva anterior al cierre.

Artículo 13.- Numeral 4: Opinión de la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores. (Ver opinión adjunta).

CLAUSULAS DE RESGUARDO

Al 31 de Diciembre del 2017, los estados financieros de JAROMA S.A., presentan los siguientes índices que salvaguardan las cláusulas de resguardos de la Tercera Emisión de Obligaciones.

1. Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a (1).

Activo corriente 14.916.152 2,11

Pasivo corriente 7.078.900

2. Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a (1) entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

Activos reales 14.877.194 2,06

Pasivos exigibles 7.224.909

3. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

La Compañía no ha cancelado dividendos a los accionistas en el año 2017.

4. Mantener durante la vigencia de la obligación, la relación activos libres de gravámenes sobre obligaciones en circulación según lo establecido en el artículo 13 Sección I Capítulo III –subtítulo I Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

Ver cálculo de Activos libres de gravámenes adjuntos.

5. Con la aprobación de la Junta de Accionistas se establece que mientras esté vigente la emisión se mantendrá el siguiente resguardo:

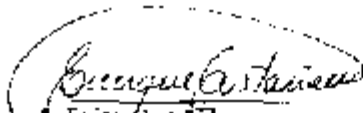
Se mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses de hasta (2) veces al patrimonio de la Compañía.

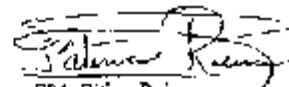
Pasivos exigibles 7.224.909 1,38 veces

Patrimonio 5.242.216

JAROMA S.A.
CERTIFICACIÓN DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

TOTAL ACTIVOS	17.883.988
<i>Total Activos con Gravamen</i>	
(Banco Pichincha C.A.) Terreno Durán	485.450
(Banco Produbanco S.A.) Terreno vía Daule	916.000
(Banco Internacional S.A.) Edificios Calle C. y 5 de Junio	600.000
(-) Total Activos con Gravamen	<u>2.001.450</u>
ACTIVOS TOTALES MENOS ACTIVOS GRAVADOS	<u>15.882.538</u>
80% Activos Libres de Gravamen	12.706.030
(-) Total Activos Diferidos	-
(-) Activos comprometidos de alguna manera (Fideicomisos)	-
(-) Total obligaciones en circulación	<u>(1.028.125)</u>
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	<u>11.677.905</u>


Sr. Enrique Castañeda
GERENTE GENERAL


CPA. Fatima Reinoso
CONTADORA GENERAL

ANEXOS



DETALLE DE VALORES RECIBIDOS POR EMISION DE OBLIGACIONES

FECHA	OPE	DOC.	CONCEPTO	VALOR NOMINAL INICIAL	VALOR NEGOCIADO	VALOR RECIBIDO	TOTAL
31-Aug-17	236276	NC-2284	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	150,000.00	150,000.00	146,662.15	146,662.15
31-Aug-17	236277	NC-2284	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	150,000.00	150,000.00	146,662.15	293,324.30
31-Aug-17	236280	NC-2284	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	150,000.00	150,000.00	146,662.15	439,986.45
1-Sep-17	7017	NC-2304	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	20,000.00	20,000.00	19,559.46	459,545.91
15-Sep-17	236675	NC-2290	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	20,000.00	20,000.00	19,622.80	479,168.71
12-Oct-17	237499	NC-2303	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	150,000.00	150,000.00	148,091.24	627,259.95
13-Oct-17	32660	NC-2304	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	20,000.00	20,000.00	19,745.50	647,005.45
30-Oct-17	237935	NC-2314	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	40,000.00	40,000.00	39,618.84	686,624.29
27-Nov-17	238782	NC-2317	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	50,000.00	50,000.00	49,844.67	736,468.96
12-Dec-17	239288	NC-2333	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	66,000.00	61,875.00	60,695.42	797,164.38
31-Dec-17	239289	NC-2333	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	14,000.00	13,125.00	12,874.79	810,039.17
31-Dec-17	239719	NC-2329	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	266,666.67	250,000.00	246,084.78	1,056,123.95
12-Jan-18	240137	NC-2336	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	31,324.42	29,366.64	29,000.32	1,085,124.27
12-Jan-18	240134	NC-2336	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	15,968.46	14,970.41	14,783.68	1,099,907.95
19-Jan-18	240372	NC-2337	EMISION DE OBLIGACION TASA 8.25% VCTO.: 31/AGO/2021	356,040.45	333,787.92	330,157.27	1,430,065.22
				1,500,000.00	1,453,124.97	1,430,065.22	

Enrique Casanueva
Sr. Enrique Casanueva
Gerente General

Patricia Reinos Chica
C.P.A. Patricia Reinos Chica
Contadora General



DETALLE DE PAGOS REALIZADOS CON LOS VALORES RECIBIDO POR EMISION DE OBLIGACIONES

FECHA IMPORTACION	DAI	FACTURA	PROVEEDOR	VALOR	FECHA DE PAGO	BANCO	CTA.CTE.	DETALLE
7-Jul-17	028-2017-10-00379197	MA1161215	NIKKO OSACA INDUSTRIES INC	\$ 1,190.00	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Jun-17	028-2017-10-00325035	17-1403	MOTOROLA INTERNATIONAL INC	\$ 146,056.21	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
4-May-17	028-2017-10-00361862	1131165-0000014	CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	\$ 95,476.66	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
8-Jun-17	028-2017-10-00377703	AS-17-006	ASIAN COMMO LIMITED	\$ 44,273.80	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Jun-17	028-2017-10-00377703	1131165-0000015	CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	\$ 43,154.50	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Jun-17	028-2017-10-00377703	1131165-0000015	CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	\$ 2,155.98	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
7-Jun-17	028-2017-10-00394341	1131165-0000015	CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	\$ 17,373.38	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Jun-17	028-2017-10-00394341	1131165-0000015	CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	\$ 866.92	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00544160	SR-002-17	MULTIPARTS SUPPLY CO. LTD.	\$ 16,075.74	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00544160	SR-002-17	MULTIPARTS SUPPLY CO. LTD.	\$ 802.04	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
7-Jul-17	028-2017-10-00375229	XC-2743	XING CORPORATION	\$ 15,169.45	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO 5% ISD FACTURA
7-Jul-17	028-2017-10-00375229	XC-2743	XING CORPORATION	\$ 756.72	1-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
7-Aug-17	028-2017-10-00469188	20170606	K INTERNATIONAL INC	\$ 56,729.70	13-Sep-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
16-Oct-17	028-2017-10-00412974	S-EC01-02-17	GAHWIN CORPORATION	\$ 108,024.28	16-Oct-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00544160	SP-002-17	MULTIPARTS SUPPLY CO. LTD.	\$ 16,075.74	30-Oct-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00544160	SP-002-17	MULTIPARTS SUPPLY CO. LTD.	\$ 802.04	30-Oct-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00573243	17-EC-PT1A01S	PARTS ROAD CO.	\$ 47,456.91	14-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00573243	17-EC-PT1A01S	PARTS ROAD CO.	\$ 2,319.85	14-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO 5% ISD FACTURA
8-Nov-17	ALEJANDRO BORDO FELLO	19916	COMPRAMATERIA PIRMA	\$ 10,203.00	15-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
9-Nov-17	028-2017-10-00724522	SID1117128	HIFACH AUTOMOTIVE SYSTEMS	\$ 69,581.68	18-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00589526	S-EC01-03-17	GAHWIN CORPORATION	\$ 112,682.32	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00589526	JAR17001	NEO KOREA CORP.	\$ 43,840.23	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00589526	JAK17001	NEO KOREA CORP.	\$ 2,190.25	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO 5% ISD FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00574013	DREW 17-209	DREW C AND C CO. LTD.	\$ 34,891.96	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00574013	DREW 17-209	DREW C AND C CO. LTD.	\$ 2,742.84	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO 5% ISD FACTURA
6-Oct-17	028-2017-10-00662089	A170808	SUNAMI INDUSTRY CO. LTD.	\$ 39,537.34	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
6-Oct-17	028-2017-10-00662089	AJ70808	SUNAMI INDUSTRY CO. LTD.	\$ 1,975.12	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
9-Nov-17	028-2017-10-00662089	MJAL70519	NIKKO OSACA INDUSTRIES INC	\$ 39,539.70	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
9-Nov-17	028-2017-10-00662089	MJAL70519	NIKKO OSACA INDUSTRIES INC	\$ 1,979.49	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00390369	1131165-0000024	CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	\$ 28,502.11	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	ABONO FACTURA
7-Sep-17	028-2017-10-00390369	1131165-0000024	CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	\$ 1,423.36	29-Dec-17	PRODUBANCO	010060101-1	PAGO 5% ISD FACTURA
				\$ 1,867,831.31				

Guillermo C. Borja
Sr. Encargado Contabilidad
Gerente General

Guillermo C. Borja
C.P.A. Feoma Reinoso Chica
Contadora General