

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u> <u>2013</u>
Caja	1.850	6.887
Bancos nacionales	374.768	235.981
Bancos del exterior	-	145
Total	376.618	243.013

2. Inversiones Temporales.

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u> <u>2013</u>
Banco del Pichincha C.A.		
Certificado de depósito emitido en Septiembre 19 del 2013 con plazo a 120 días; con 6.25% de interés anual y vencimiento en Enero 17 del 2014	-	600.000
Total	-	600.000

3. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u> <u>2013</u>
Clientes (1)	2.181.233	2.089.879
Impuestos (2)	172.488	147.225
	2.353.721	2.237.104
Provisión para cuentas incobrables	(171.252)	(171.252)
Total	2.182.469	2.065.852

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(1) Corresponde a valores por cobrar a clientes por venta de repuestos y accesorios.

(2) Corresponde a los valores por US\$ 90.318 por Retenciones en la fuente recibidas de clientes; US\$ 49,270 por Crédito tributario de periodos anteriores de renta; US\$32.900 por Anticipo pagado del impuesto a la renta del ejercicio.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

COSTO	2014	2013
Saldo inicial	171.252	150.452
Adiciones	-	20.800
Saldo final	<u>171.252</u>	<u>171.252</u>

4. Inventarios

Conformado por:

	2014	US\$ 2013
Repuestos	8.422.953	6.593.412
Suministros y materiales	-	77.393
Total	<u>8.422.953</u>	<u>6.670.805</u>

5. Pagos anticipados

Conformado por:

	2014	US\$ 2013
Seguros pagados	18.519	25.189
Total	<u>18.519</u>	<u>25.189</u>

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

6. Propiedades y equipos

Conformado por:

2014

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
Terrenos	288.612	-	288.612
Obras en proceso	-	-	-
Edificios	430.567	(138.140)	292.427
Instalaciones	672.227	(162.433)	509.794
Maquinarias	80.335	(8.412)	71.923
Muebles y Enseres	21.143	(11.221)	9.922
Equipos de Oficina	20.427	(13.129)	7.298
Equipos de Computación	68.560	(53.736)	14.824
Vehículos	321.666	(257.541)	64.125
TOTALES	1.903.537	(644.612)	1.258.925

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
Terrenos	345,477	-	345,477
Obras en proceso	56,082	-	56,082
Edificios	1,050,523	(427,576)	622,947
Instalaciones	563,355	(105,162)	458,193
Maquinarias	62,980	(883)	62,097
Muebles y Enseres	15,343	(9,657)	5,686
Equipos de Oficina	20,427	(11,733)	8,694
Equipos de Computación	65,974	(40,352)	25,622
Vehículos	292,852	(219,182)	73,670
TOTALES	2,473,113	(814,545)	1,658,468

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

El movimiento de Propiedades y equipos en el periodo fue como sigue:

COSTO	2014	2013
Saldo inicial	2.473.013	2.329.177
Adiciones	118.192	143.836
Ajustes	(10.847)	-
Ventas	(676.821)	-
Saldo final	<u>1.903.537</u>	<u>2.473.013</u>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Saldo inicial	814.545	654.370
Adiciones	166.863	160.175
Ventas	(336.796)	-
Saldo final	<u>644.612</u>	<u>814.545</u>

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

7. Obligaciones Financieras

		2014	2013
Obligaciones bancarias			
Banco de la Producción, S.A.			
Porción corriente de préstamo de \$ 14.790 concedido en septiembre del 2012	Nota 10	3.963	3.630
Porción corriente de préstamo de \$ 50.000 concedido en Agosto del 2014	Nota 10	15.405	-
Subtotal		19.368	3.630
Banco del Pichincha C.A.			
Préstamo por \$100.000 concedido en Febrero 6 del 2013, con tasa de interés del 9,74%, pagadero trimestralmente, plazo de 420 días, y vencimiento en Abril 1 del 2014.			
		-	25.909
Porción corriente préstamo de \$ 120.000	Nota 10	30.172	21.381
Subtotal		30.172	47.290
Banco de Machala S.A.			
Préstamo por \$50.000 concedido en Septiembre 16 del 2013, con tasa de interés del 11,23%, pagadero trimestralmente, plazo de 360 días, y vencimiento en Septiembre 11 del 2014.			
		-	38.019
Porción corriente préstamo de US\$ 12.000	Nota 10	3.802	-
Préstamo por \$50.000 concedido en Mayo 15 del 2014, con tasa de interés del 11,23%, y vencimiento en Mayo del 2015.		21.515	-
Préstamo por \$55.000 concedido en Septiembre 26 del 2014, con tasa de interés del 11,23%, y vencimiento en Septiembre del 2015.		41.821	-
Subtotal		67.138	38.019

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Banco Internacional S.A.

Préstamo por \$200,000 concedido en Mayo 21 del 2014, con tasa de interés del 11,23%, y vencimiento en Mayo del 2015.

86.058

Préstamo por \$200,000 concedido en Marzo 18 del 2014, con tasa de interés del 9,75%, pagadero trimestralmente y vencimiento en Marzo del 2015.

51.820

-

Préstamo por \$100,000 concedido en Agosto 29 del 2014, con tasa de interés del 9,84%, pagadero trimestralmente y vencimiento en Agosto del 2015.

75.904

-

Subtotal

213.782

Solregiros bancarios

Banco de la Producción S.A.

51.819

28.966

Banco del Pichincha C.A.

17.770

Banco de Machala S.A.

2.063

2.367

Subtotal

71.652

31.333

Tarjetas de crédito corporativas

Diners Club del Ecuador

42.154

29.892

Visa banco del Pichincha

-

8.578

Subtotal

42.154

38.470

Porción corriente de obligaciones emitidas (Nota 10)

600.000

600.000

Total

1.044.266

758.742

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

8. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	(1)	316.189		36.986
Proveedores del exterior	(2)	3.707.773		3.299.663
Obligaciones con el IESS		18.424		15.254
Impuestos fiscales	(3)	220.148		178.526
Cuentas por pagar relacionadas	(4)	31.869		31.869
Total		<u>4.294.403</u>		<u>3.562.298</u>

(1) Incluye principalmente los valores a pagar US\$ 3,583 a Superintendencia de Compañías por saldo de la contribución; US\$ 114,393 a Biofactor y US\$ 159.267 a Artimedie, por compra de inventarios

(2) Incluye principalmente los valores a pagar por US\$ 535,800 a Empire Motor Co. Ltd.; US\$ 89,757 a Pavisia; US\$ 158,628 a Central Automotive Products; US\$310,486 a Motorix International Inc.; US\$ 235,124 a Exedy Global Parts Corporation; US\$ 194,682 a Motor Seven.; US\$ 205,778 a KM Interprice . Ltd.; entre otros.

(3) Corresponde a los valores por US\$ 2,248 por Retenciones en la fuente y retenciones de IVA por pagar; US\$ 114,911 de IVA por pagar y por Impuesto a la Renta del ejercicio US\$ 102.989 (Ver nota 16).

(4) Corresponde a valores por pagar entre partes relacionadas. Ver Nota 15

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

9. Pasivos Acumulados

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Beneficios Sociales	(1) 44.678		38.316
Participación de trabajadores (Nota 16)	82.475		56.098
Total	<u>127.153</u>		<u>94.414</u>

(1) Corresponde a los beneficios de por ley. (XIII Remuneración; XIV Remuneración; Fondos de Reserva y Vacaciones).

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 de las cuentas de provisiones:

<u>2014</u>			<u>Pagos y/o</u>	
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios Sociales	38.316	137.122	(130.760)	44.678
Participación de trabajadores	56.098	82.475	(56.098)	82.475
	<u>94.414</u>	<u>219.597</u>	<u>(186.858)</u>	<u>127.153</u>

<u>2013</u>			<u>Pagos y/o</u>	
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios Sociales	29,191	161,858	(152,733)	38,316
Participación de trabajadores	57,220	56,098	(57,220)	56,098
	<u>86,411</u>	<u>217,956</u>	<u>(209,953)</u>	<u>94,414</u>

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

10. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras			
Banco de la Producción S.A.			
Préstamo de \$ 14.790 concedido en Septiembre 9 del 2013, con tasa de interés del 8.95%, con plazo a 1350 días, y vencimiento en Mayo 16 del 2016.	(1)	6.808	10.438
Menos: porción corriente	Nota 7	<u>(3.963)</u>	<u>(3.630)</u>
		2.845	6.808
Préstamo de \$ 50,000 concedido en Agosto 8 del 2014, con tasa de interés del 8.95%, y vencimiento en Agosto del 2017.		45.236	
Menos: porción corriente	Nota 7	<u>(15.405)</u>	
		29.831	-
Banco del Pichincha C.A.			
Préstamo de \$ 120,000 concedido en Enero 21 del 2013, con tasa de interés del 9.74%, con plazo a 1800 días, y vencimiento en Diciembre 26 del 2017.	(2)	80.634	102.015
Menos: porción corriente	Nota 7	<u>(30.172)</u>	<u>(21.381)</u>
		50.462	80.634
Banco de Machala			
Préstamo de \$ 12,000 concedido en Mayo 14 del 2014, con tasa de interés del 11.23%, y vencimiento en Mayo del 2017.	(2)	9.971	-
Menos: porción corriente	Nota 7	<u>(3.802)</u>	-
		6.169	-
Primera Emisión de Obligaciones	(3)	368.750	693.750
Segunda Emisión de Obligaciones	(4)	618.750	893.750
Menos: porción corriente	Nota 7	<u>(600.000)</u>	<u>(600.000)</u>
		387.500	987.500
Cuentas por pagar a largo plazo			
Accionistas	Nota 15	709.637	600.000
Jubilación patronal e indemnizaciones laborales		243.395	173.476
Total		<u>1.429.839</u>	<u>1.848.418</u>

(1) Préstamo hipotecario garantizados con viviendas de propiedad de los accionistas.

(2) Préstamos garantizados con inventarios valorados por \$ 950.000

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

- (3) Corresponde a las cuotas por pagar de la Primera Emisión de Obligaciones con títulos de Serie "A", emitidos a 1,440 días con valor nominal de US\$ 20,000 cada una; generando una tasa de interés del 8.50% anual fijo. Ver Nota 16
- (4) Corresponde a las cuotas por pagar de la Segunda Emisión de Obligaciones con títulos de Serie "Única", Clase B, emitidos a 1,440 días con valor nominal de US\$ 20,000 cada una; generando una tasa de interés del 8.25% anual fijo. Ver Nota 16

11. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, está constituida por 680.200 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$ 1,00 cada una.

12. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 la compañía apropió el valor de US\$ 36,436 y US\$ 21,994 respectivamente.

13. Resultados Acumulados Adopción NIIF

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14. Resultados acumulados.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

15. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar (Nota 8)		
Frulacsa S.A.	17.801	17.801
Pedro Parrales	7.011	7.011
Denis Ramirez	6.692	6.692
María Ortega	150	150
Víctor Rodríguez	215	215
Pasivo a largo Plazo (Nota 10)		
Accionista	709.637	600.000
TOTAL	<u><u>741.506</u></u>	<u><u>631.869</u></u>

Las transacciones con partes relacionadas corresponden a valores por pagar a los accionistas por préstamos recibidos en periodos anteriores los cuales no tienen fecha específica de vencimiento ni tasas de intereses pactadas.

16. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	549.832	373.987
Menos: 15% Participación de trabajadores (Nota 9)	<u>(82.475)</u>	<u>(56.098)</u>
Utilidad antes de Impuestos	467.357	317.889
Partidas conciliatorias		
Más: Gastos no deducibles	54.436	50.239
Menos: Ingresos exentos	<u>(159.974)</u>	<u>-</u>
Base imponible gravable	<u>361.819</u>	<u>368.128</u>
Impuesto a la Renta causado	79.600	80.988
Anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio (Nota 8)	<u><u>102.989</u></u>	<u><u>97.954</u></u>

La Compañía durante el año no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

17. Emisión de obligaciones

• **Segunda Emisión Enero 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 Adefin S.A.
Representante de los Obligacionistas:	Estudio Jurídico Pandzino & Asociados
Agente Pagador:	Jaroma S.A. a través de la compañía DECEVAL.E
Formato de Título:	Desmaterializado a través de la Compañía DECEVAL.E 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 de Riesgos:	Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana
Calificación otorgada:	"A+"

Cláusula de Resguardos

- Mantener el posicionamiento y prestigio en el sector de repuestos automotrices.
- Velar por el buen funcionamiento del negocio.
- Con los recursos generados a través del financiamiento en el mercado de valores se busca sustituir los pasivos financieros de la empresa
- Mantener una buena relación con el recurso humano de la empresa.
- Con la aprobación de la junta de accionistas, se establece que mientras esté vigente la emisión se mantendrá adicionalmente el siguiente resguardo voluntario:

Se mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses de hasta 2.5 veces el patrimonio de la compañía.

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

• **Primera Emisión 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:			AdElsa S.A.
Representante de los Obligacionistas:			Estudio Jurídico Pandzine & 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
Calificación:			"A"

Cláusula de Resguardos

- Mantener el posicionamiento y prestigio en el sector de repuestos automotrices.
- Velar por el buen funcionamiento del negocio.
- Con los recursos generados a través del financiamiento en el mercado de valores se busca sustituir los pasivos financieros de la empresa
- Mantener una buena relación con el recurso humano de la empresa.
- Con la aprobación de la junta de accionistas, se establece que mientras esté vigente la emisión se mantendrá adicionalmente el siguiente resguardo voluntario:
- Se mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses de hasta 2.5 veces el patrimonio de la compañía.

JAROMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

18. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros Abril 20 del 2015 y Abril 23 del 2014, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.
