

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE

- LOS ESTADOS FINANCIEROS
- DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO
- PROCEDIMIENTOS ACORDADOS PARA LA REVISIÓN DE LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS
- RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
CORPORACIÓN JCEVCorp CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **CORPORACIÓN JCEVCorp CIA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CORPORACIÓN JCEVCorp CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa.

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 garantía que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y en con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la apropiación de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o circunstancias que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe, sin embargo, eventos o circunstancias futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.



CORPORACIÓN JCEVCorp CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	NOTAS	2016	2015
		(US dólares)	
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo y equivalentes	5	476.441	596.132
• Inversiones	6	16.801	125.810
• Cuentas y documentos por cobrar	7	8.574.613	7.476.672
• Activos no corrientes disponibles para la venta		47.100	10.300
Inventarios	8	6.775.548	4.967.261
Valores en garantía	9	4.000	777.925
Impuestos y pagos anticipados	10	318.656	126.562
Total activos corrientes		16.613.159	14.080.660
Propiedades y equipos	11	1.886.397	1.957.605
Propiedades de inversión		311.826	311.826
Otros activos		29.891	5.691
TOTAL ACTIVOS		18.841.273	16.355.782
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivo financiero corriente	12	1.832.616	2.055.213
Emisión de obligaciones corto plazo	13	453.493	436.064
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	14	4.500.905	2.533.172
Beneficios de empleados corrientes	15	297.219	211.519
Impuestos y retenciones por pagar		721.629	444.886
Total pasivos corrientes		7.805.862	5.681.274
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	12	1.421.920	1.616.450
Emisión de obligaciones largo plazo	13	10.913	464.206
Beneficios de empleados no corriente	16	267.512	218.848
TOTAL PASIVOS		9.506.297	7.980.778
PATRIMONIO			
Capital social	17	588.720	588.720
Aportes para futuro capitalización		1.058.699	1.053.009
Reservas	17	208.320	208.320
Resultados acumulados adopción NIIF		2.419.601	2.419.601
Resultados acumulados ajustes		-4.250.816	-3.305.354
TOTAL PATRIMONIO		9.335.066	8.375.004
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		18.841.273	16.355.782

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de **Corporación JCEVCorp Cia. Ltda.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre deficiencias en el control interno, prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos, razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones, y cumplimiento de las obligaciones tributarias por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2016, son emitidos por separado.

Bestpoint Cia. Ltda.

SC - RNAE - 737
IMV - 2012 - 2 - 14 - 0074

Jorge Luis Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Héctor Medina Culeay
Supervisor
Registro CPA. No. 35.655

Cuenca, 17 de marzo de 2017

Ing. Juan Carlos Espinoza Vintimilla
Gerente General

Ing. Marcos Afévalo Pesantez
Conjuntor

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN ICEV CORP. CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTAS	2016	2015
	(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	18 35.384.777	30.342.953
Costo de ventas	19 (30.488.632)	(26.024.688)
Utilidad bruta	4.896.140	4.318.265
Gastos operativos:		
Gastos de venta	20 (1.729.062)	(1.714.075)
Gastos de administración	21 (1.229.891)	(1.130.723)
Utilidad operativa	1.937.187	1.473.467
Gastos financieros	22 (549.391)	(608.568)
Otros gastos	(1.217)	(1.898)
Otros ingresos	174.779	162.030
Utilidad antes de deducciones	1.561.358	1.025.031
Participación empleados	23 (232.387)	(153.755)
Impuesto a la renta	23 (369.922)	(275.311)
Utilidad neta por actividades ordinarias	958.994	595.945
Otro resultado integral	0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	958.994	595.945
Utilidad básica por participación	1,63	1,01

Sr. Juan Carlos Espinoza Vintimilla
Gerente GeneralIng. Marcos Arévalo Pesántez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN ICEV CORP. CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DI

	C s	... Resultados Adop. NIIF	... acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,9	2.419.601	2.123.115	7.162.968
Pago de glosa al SRI			(102.698)	(102.698)
Reversión de provisión del pasivo			400.000	400.000
Reversión de provisión inventarios			280.000	280.000
Baja de cuentas por pagar			38.789	38.789
Resultado integral total			595.945	595.945
Apropiación			(29.797)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5,9	2.419.601	3.305.354	8.375.004
Aporte de Socio en efectivo				5.600
Otro resultado integral			(4.532)	(4.532)
Resultado integral				958.994
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5,9	2.419.601	4.259.816	9.335.066

Sr. Juan Carlos Espinoza Vintimilla
Gerente GeneralIng. Marcos Arévalo Pesántez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los es

7 CORPORACIÓN ICEV CORP. CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTAS	2016	2015
	(US dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo recibido de clientes	33.324.151	30.170.603
Efectivo recibido por otros conceptos	174.779	162.030
Efectivo pagado a proveedores y otros	(33.387.210)	(29.507.951)
Pago participación laboral e impuesto a la renta	(429.086)	(508.520)
Pago glosa tributaria	0	(102.698)
Efectivo pagado por gastos financieros	(549.391)	(608.568)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(866.732)	1.524.896
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de vehículos y enseres	11 (48.108)	(94.722)
Venta de vehículos	50.358	26.250
Compra de activos disponibles para la venta	(36.000)	(10.300)
Préstamos otorgados a relacionados	(867.990)	(867.161)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(841.437)	(945.933)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte de Socio para futuras capitalizaciones	5.600	0
Valores entregados por garantía	753.450	1.201.862
Pago emisión de obligaciones	(425.864)	(418.960)
Préstamos de relacionados y terceros	(72.046)	161.500
Garantías bancarias entregadas-recibidas, neto	(98.074)	115.421
Obligaciones financieras recibidos - pagados, neto	(247.437)	(1.573.317)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(94.371)	(513.494)
Variación neta del efectivo	(119.691)	65.469
Efectivo al inicio del año	596.132	530.663
Efectivo al final del año	5	596.132

Sr. Juan Carlos Espinoza Vintimilla
Gerente GeneralIng. Marcos Arévalo Pesántez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NOTAS	2016	2015
	(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	958.994	595.945
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	11 96.924	117.678
Provisión participación empleados	232.387	153.755
Provisión impuesto a la renta	369.977	275.311
Provisión cuentas incobrables	49.029	33.141
Provisión para inventarios, VNR	112.240	12.108
Provisión para jubilación patronal y desalucio	16 48.664	33.555
Utilidad por venta de vehículos	(30.263)	0
Subtotal	1.720.842	1.221.513
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(2.060.627)	(172.350)
(Aumento) disminución en inventarios	(1.027.117)	1.088.799
Disminución en inversiones financieras	1.09.410	53.584
(Aumento) disminución en impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar y otros activos	(590.674)	929.218
Aumento (disminución) en proveedores y ctas. por pagar	2.068.167	(1.566.894)
(Aumento) disminución en subregio contable	(70)	(7.455)
Aumento (disminución) en beneficios de empleados	7.068	(24.999)
Pago de participación empleados e impuesto a la renta	(424.943)	(508.520)
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar	120.478	(96.569)
Pago por desalucio	16 (1.891)	(8.743)
Pago glosa SRI	0	(102.698)
Subtotal	(2.605.593)	(303.303)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(866.732)	1.524.896

Sr. Juan Carlos Espinoza Vintimilla
Gerente GeneralIng. Marcos Arévalo Pesántez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN ICEV CORP. CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Corporación ICEV CORP. Cía. Ltda. (La Compañía) fue constituida como Comercializadora Juan Carlos Espinoza Vintimilla Cía. Ltda., el 21 de julio de 1998 en la ciudad de Cuenca, posteriormente el 8 de abril de 2013 la Superintendencia de Compañías aprueba el cambio de su denominación social a Corporación ICEV CORP. Cía. Ltda. Su actividad económica principal es la comercialización de electrodomésticos en general, pudiendo importar o exportar estos bienes.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, parque industrial Miguel Narváez y Carlos Tosi s/n (esquina)

La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por lo tanto actúa como una sola unidad de negocios.

Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores, sin embargo emite obligaciones por lo que está bajo el control de la Intendencia de Mercado de Valores.

2. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene vigente la emisión de obligaciones como se indica a continuación:

Primera emisión - aprobada el 20 de septiembre de 2012 por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil mediante Resolución No. SC. IMV. DJMV. DAYR.G.12.0005641, hasta por el monto de USD 3.000.000. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo.

Por la emisión de obligaciones, la Compañía ha obtenido la calificación de riesgo "AA+" por parte de ICRE del Ecuador Calificadora de Riesgo S. A., la misma que se define de la siguiente forma: "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazo pactados, la cual se estima no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y en la economía en general".

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.I.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas

Las siguientes NIIF, NIC, e interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Norma	Título	Fecha efectiva
NIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIF 13 (enmienda)	Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 (enmienda)	Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 (enmienda)	Aclara la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIF 10 y NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 27 (modificaciones)	Aplicación del método del patrimonio en estados financieros independientes (separados)	1 de enero de 2016
NIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 1 (modificaciones)	Indicativo de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

Las siguientes NIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

Norma	Título	Fecha efectiva
NIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros: reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018

4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.

13

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.

12

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

Cuentas por cobrar: Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias,

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.

14

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**Determinación del valor razonable**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Propiedades de inversión: El valor estimado es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado por el avalúo catastral y para propósitos de revelación a la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedades y equipos

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedades y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto
- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de desmantelar y remediar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Los elementos de propiedad y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	Vida útil en años (hasta)
• Edificios	20
• Muebles y equipos de oficina	10
• Vehículos	5
• Equipos de computación	3

El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Propiedad de inversión

Reconocimiento y medición: Las propiedades de inversión son inmuebles (terrenos) mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo inicialmente. El costo de las propiedades de inversión, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluya hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conocen.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos – jubilación patronal. El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años a una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

Beneficios post-empleo: indemnizaciones por desahucio: El Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado

sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes; a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengo, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de pérdidas reconocidas en otros resultados integrales o directos en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta diferido, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica, es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pueden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que son

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden aducirse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales, tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Caja	2.115	4.532
Bancos	473.326	591.600
Total	476.441	596.132

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Bolivariano C. A., Banco Pichincha C. A., Banco de Guayaquil S. A., Banco de la Producción S. A., y Banco del Austro S. A.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones están conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo mantenidas en las siguientes entidades financieras:

CORPORACIÓN ICEV CORP. C.A., LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	% de interés	2016	2015
		(US dólares)	
Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP	5,90%	15.157	0
Banco del Austro S. A.		1.422	0
Banco Internacional S. A.	0,43%	222	810
Banco Bolivariano C. A.	6,00%	0	125.000
Total		16.801	125.810

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestas como sigue:

		2016	2015
		(US dólares)	
Clientes no relacionados	(a)	7.813.574	5.795.752
Clientes relacionados	(nota 24)	43.174	34.848
Provisión para cuentas incobrables		(152.433)	(137.881)
Subtotal clientes		7.704.315	5.692.719
Préstamos relacionados	(nota 24)	547.266	1.415.257
Anticipo a proveedores		603.838	244.830
Otras cuentas y documentos por cobrar		105.446	107.051
Préstamos a empleados		13.748	16.815
Total		8.974.613	7.476.672

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 212 días, incluye también cheques posfechados emitidos por los clientes.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	2016	2015
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	137.881	138.426
Castigos	(34.477)	(33.686)
Provisión del año	49.029	33.141
Saldo final, diciembre 31	152.433	137.881

CORPORACIÓN ICEV CORP. C.A., LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**8. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están conformados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Productos nacionales:		
JVC	880.443	0
Daytona	564.595	412.660
Riviera	374.135	292.315
Oster	74.225	45.486
L. G. Electronics	73.194	0
Celulares	67.868	187.583
Umco Nacional	57.426	50.295
Samsung	51.164	706
Bicicletas	46.638	7.213
Lifan	20.479	108.117
Whirlpool	12.186	92.980
TCL	1.348	31.244
Continental	182	807
Otras líneas	238.123	392.415
Subtotal	2.462.006	1.621.821
Productos importados:		
L. G. Electronics	812.356	891.431
Whirlpool	520.368	363.099
Riviera	348.823	1.400
Hyundai	287.806	110
Continental	210.923	391.455
Infinity	198.584	186.032
Bicicletas	142.712	276.420
Triangle	108.636	0
Yuyao	17.055	41.666
Ningbo	12.418	14.153
Cascos	8.697	0
Triciclos	3.499	18.009
Scoter	3.574	10.496
Otras líneas	18.910	74.732
Subtotal	2.694.361	2.269.003
Provisión inventarios (VNR)	(30.938)	(12.108)
Inventarios en tránsito	1.650.119	1.088.545
Total	6.775.548	4.967.261

La Administración de la Compañía considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir la desvalorización de los inventarios.

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

9. VALORES EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a cheques entregados a las entidades financieras como garantía a las operaciones de crédito de la Compañía y otras garantías menores, como sigue:

	2016	2015
Valores en garantía		
(US dólares)		
Banco Bolivariano S. A.	0	406.618
Banco Internacional S. A.	0	339.283
Banco de Machala S. A.	0	7.549
Subtotal	0	753.450
Otras garantías		
Operaciones bancarias (Banco Bolivariano C. A.)	0	23.273
Mercadería en tránsito	4.000	1.200
Total	4.000	777.923

10. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestos como sigue:

	2016	2015
(US dólares)		
Interés por emisión de obligaciones y otros	62.390	123.898
Activo por impuesto diferido	6.806	2.664
Crédito tributario del IVA	249.460	0
Total	318.656	126.562

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

Deprec.	2016				Saldos al 31-dic-16
	%	Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Ventas	
		(US dólares)			
Terrenos	5	1.029.318			1.029.318
Edificios	5	1.235.835			1.235.835
Vehículos	20	426.537	37.618	(71.440)	392.707
Equipos de computación	33	35.220	2.490		37.710
Muebles y enseres	10	3.850			3.850
Equipos de oficina	10	7.862			7.862
Subtotal		2.798.622	40.108	(71.440)	2.767.292
Depreciación acumulada		(281.812)	(29.324)	(220.885)	(431.885)
Total		1.957.605	(59.816)	(11.392)	1.886.397

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Nombre	2016	2015
	(US dólares)	
Sr. Carlos Rendón	165.000	165.000
Sr. Teodoro Arivaldo	120.000	120.000
Sr. Germain Tondo	130.000	130.000
Dr. Gustavo Moscoso	100.000	100.000
Sr. Ricardo Ordóñez	61.815	11.815
Sra. Verónica Moscoso Ordóñez	40.000	40.000
Sra. Hortencia Vintimilla de Rendón	11.000	11.000
Sra. Lorena Rendón de Vintimilla	10.000	10.000
Sr. John Eduar Eck	9.954	0
Sra. Ruth Torres Celleri	5.000	5.000
Sr. Andrés Vega Cordero	0	39.000
Sr. Juan Martín González	0	30.000
Sr. José Luis Vega Cordero	0	23.000
Total	652.769	684.815

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras son:

Entidad financiera	Valor USD	Descripción
Banco de Guayaquil S. A.	1.320.000	Terreno y prenda comercial de inventarios
Banco Internacional S. A.	1.018.576	Terrenos y prenda comercial de inventarios
Banco Pichincha C.A.	2.235.993	Terreno y prenda comercial de inventarios
Banco del Austro S. A.	3.009.885	Naves industriales Guayaquil y prenda com. de inventario
Banco de Machala S. A.	317.819	Prenda comercial de inventarios
Banco Bolivariano C. A.	265.214	Prenda comercial e industrial

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Corresponde a la primera emisión de obligaciones que contempla tres tramos con una única clase (cada tramo por USD 1.000.000), a una tasa del 8% con plazo de 1.800 días cancelando el capital semestralmente y los intereses trimestralmente. Los intereses son reajustables cada 90 días y se calcularon a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan como sigue:

	2016	2015
(US dólares)		
Tramo 1	216.143	423.897
Tramo 2	216.150	423.900
Tramo 3	32.113	52.473
Total	464.406	900.270
Porción corriente	453.493	436.064
Porción no corriente	10.913	464.206

23. CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

... 2015 ...

	% Deprec.	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Ventas	Saldos al 31-dic-15
		(US dólares)			
Terrenos	5	1.029.318			1.029.318
Edificios	5	1.235.835			1.235.835
Vehículos	20	360.212	93.587	(27.263)	426.537
Equipos de computación	33	34.085	1.135		35.220
Muebles y enseres	10	3.850			3.850
Equipos de oficina	10	7.862			7.862
Subtotal		2.671.163	94.722	(27.263)	2.738.622
Depreciación acumulada		(678.334)	(117.678)	14.995	(781.017)
Total		1.992.829	(22.956)	(12.268)	1.957.605

Durante los años 2016 y 2015 no fue necesario reconocer pérdida por deterioro, ya que de acuerdo con revisión efectuada, el valor en libros no excede al valor recuperable.

Los terrenos y edificios fueron entregados en garantía hipotecaria por las obligaciones financieras que mantiene vigente la Compañía con las diferentes entidades financieras (nota 12).

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de Interés	2016	2015
	(US dólares)			
Banco de Guayaquil S. A.	Dic-2019	9,76	713.487	398.103
Banco Internacional S. A.	Dic-2020	9,57	504.233	429.584
Banco Pichincha C. A.	Mar-2017	8,95	487.616	250.000
Banco del Austro S. A.	Abr-2017	9,09	246.000	785.000
Banco de Machala S. A.	Nov-2017	8,95	91.999	81.876
Banco Bolivariano C. A.	May-2016	9,32	0	346.209
Préstamos de terceros	(a)		652.769	684.815
Partes relacionadas (nota 24)			517.660	557.660
Garantías bancarias aduaneras:			40.620	138.694
Sobregiro contable			152	222
Total			3.254.536	3.672.163
Porción corriente			1.832.616	2.055.213
Porción no corriente			1.421.920	1.616.950

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran respaldados con letras de cambio sin fecha de vencimiento, causa entre el 1% y 1,50% de interés mensual, como sigue:

25

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

14. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	3.012.059
Proveedores relacionados (nota 24)		1.076.553
Subtotal proveedores		4.088.612
Anticipos recibidos de clientes		263.136
Intereses por emisión de obligaciones y préstamos		41.621
Otras cuentas por pagar		107.536
Total		4.500.905

(a) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente a: LG Electronic Panamá S. A., Car Soundvision Cia. Ltda., Audiovision Electrónica Audiolec S. A., Industria Nacional de Ensamblajes S. A., Great Power International Trading Limite, Verditech S. A., Whirlpool Corporation, CIXI Feilong International Trading CO, Hefei Meiling Co. Ltd., Triangle Tyre Co. Ltd.

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Participación empleados	232.387	153.755
Beneficios sociales	21.172	19.233
Sueldos por pagar	43.660	38.531
Total	297.219	211.519

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	19.233	29.788
Provisiones	116.710	104.582
Pagos	(114.721)	(115.137)
Saldo final, diciembre 31	21.172	19.233

26

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2016 y 2015, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,46% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 55 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	152.121	41.915	194.036
Provisión	16.286	17.269	33.555
Pagos		(8.743)	(8.743)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	168.407	50.441	218.848
Pagos	0	(1.891)	(1.891)
Costo laboral	26.348	8.036	34.384
Costo financiero	10.436	3.114	13.550
Efecto liquidaciones anticipadas	(1.911)	0	(1.911)
ORL patrimonio	9.440	(4.914)	4.526
Saldos al 31 diciembre de 2016	212.726	54.786	267.512

17. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social suscrito y pagado de la Compañía asciende a USD 588.720 conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

18. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2016 y 2015, fueron originadas como sigue:

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Matrículas	18.779	24.910
Obligación IESS	9.694	34.633
Jubilación patronal y desahucio	0	33.556
Varios gastos en ventas	305.911	169.409
Otros gastos menores	116.118	65.556
Total	1.729.062	1.714.075

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016 (US dólares)	2015
Sueldos	335.772	351.061
Depreciación	99.924	117.677
Mantenimiento de nave	74.649	35.727
Obligaciones IESS	74.512	51.242
Beneficios sociales	67.757	82.654
Honorarios profesionales	54.302	42.359
Gastos de viaje	40.983	104.541
Jubilación patronal y desahucio	34.384	0
Provisión inventarios y devolución	30.938	12.108
Material de oficina	17.543	17.931
Movilización	0.793	30.673
Gastos no deducibles	6.531	8.936
Seguros pagados	6.808	78.013
Varios gastos de oficina	4.069	37.652
Varios gastos de administración	256.790	53.300
Otros gastos menores	116.134	98.039
Total	1.229.891	1.130.723

22. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016 (US dólares)	2015
Intereses pagados	361.904	511.251
Comisiones bancarias y otros	158.032	83.342
Comisiones en cartas de crédito	28.209	12.829
Impuestos por transferencias al exterior	1.246	1.146
Total	549.391	608.568

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	2016 (US dólares)	2015
L.G.	10.517.301	7.456.294
Daytona	6.308.008	7.587.354
IVC	5.538.773	0
Riviera	3.318.561	6.008.151
Whirlpool	2.303.360	1.409.339
Continental	1.421.121	875.493
Infinity	911.237	833.638
TCL	45.021	1.471.079
Sony	1.732	1.152
BLU	0	978.312
Otros	10.666.804	9.734.362
Desc. y devoluciones	(5.647.141)	(6.012.221)
Total	33.384.777	30.342.953

19. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015 la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	2016 (US dólares)	2015
Inventario inicial de mercaderías	3.890.824	4.646.610
(+) Compras del año	31.254.180	25.268.894
Disponible para la venta	35.645.004	29.915.512
(-) Inventario final	(5.156.367)	(3.890.824)
Costo de ventas	30.488.637	26.024.688

20. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016 (US dólares)	2015
Fletes	361.425	304.825
Comisión en ventas	295.351	288.093
Sueldos y beneficios sociales	158.534	138.524
Gastos de importación	117.382	39.202
Arrendos	112.946	100.773
Publicidad y propaganda	76.086	178.828
Movilización	59.708	56.361
Provisión cuentas incobrables	49.029	33.141
Mantenimiento y aislamiento de motos	48.099	246.384

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****23. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de la siguiente manera:

	2016 (US dólares)	2015
Utilidad contable	1.561.358	1.025.031
(-) provisión participación empleados (15%)	(232.287)	(153.755)
(+) partidas conciliatorias, netas	352.740	380.228
Base imponible para impuesto a la renta	1.681.711	1.251.504
Impuesto a la renta causado	A 369.977	275.331
Anticipo mínimo (formulario 101)	235.224	272.485
Anticipo pagado	0	0
Retenciones del año	B 315.373	274.435
Crédito tributario años anteriores	C 0	419
Impuesto a pagar	(A - B - C)	54.604

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2016 y 2015, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	2016 (US dólares)	2015
Cientes		
Assemblymotos S. A.	20.122	21.584
Espivent Cía. Ltda.	16.931	8.299
María José Espinoza González	2.722	137
Importglobal Cía. Ltda.	1.762	1.762
Juan Carlos Espinoza González	1.329	2.483
Vintpartes Cía. Ltda.	308	583
Total	(nota 7) 43.174	34.848

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Préstamos realizados			
Sr. Mario Esteban Espinosa Vintimilla	479.975	494.975	
Importadora Cia. Ltda.	67.241	601.853	
Assemblymotos S. A.	0	0	-118.429
Total	(nota 7)	547.266	1.415.257
Remesas			
Assemblymotos S. A.	1.075.297	0	
Maria Cayetana González	690	1.000	
Maria José Espinoza González	830	500	
Juan Carlos Espinoza Vintimilla	26	42	
Importadora Cia. Ltda.	0	166.384	
Vitupartes Cia. Ltda.	0	53	
Total	(nota 14)	1.076.553	167.981
Préstamos relacionados			
Sra. Fanny Valdiviazo	140.000	140.000	
Sra. María Cayetana González	71.500	100.000	
Sra. Borbiva Vintimilla Astudillo	75.000	75.000	
Sr. Germán González	60.000	60.000	
Sra. María José Espinoza González	54.000	50.000	
Sra. María Vintimilla	51.000	57.000	
Sra. María Fernanda Espinoza Vintimilla	50.000	60.000	
Sr. Eugenio Valdiviazo	15.500	15.000	
Sr. Juan Carlos Espinoza González	660	660	
Total	(nota 13)	517.660	557.660
Transacciones comerciales			
Compras inventario Assemblymotos S. A.	5.317.237	5.761.058	
Compra servicios Assemblymotos S. A.	811.375	201.987	
Compras Vitupartes Cia. Ltda.	0	72	
Compras Importadora Cia. Ltda.	805.014	154.920	
Ventas Espinoza Cia. Ltda.	190.694	165.171	
Ventas Vitupartes Cia. Ltda.	2.072	1.680	
Ventas Assemblymotos S. A.	97.643	102.154	
Ventas Sr. Juan Carlos Espinoza	3.829	863	
Ventas Sra. María José Espinoza González	2.824	0	
Total		7.230.688	6.387.995

25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 12, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

CORPORACIÓN ICEV CORP CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2016.

26. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés: la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de los Socios los cuales causan interés con tasa fija y no tienen fecha de vencimiento.

Riesgo del tipo de cambio: la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero a contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna.

CORPORACIÓN ICEV CORP CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez: es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 2,13% (2,48% en el 2015) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2016, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	0-30	31-90	91-360	>360	Total
	(US dólares)				
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	476.441				476.441
Inversiones		16.801			16.801
Cuentas y docs. por cobrar	4.439.647	3.429.925	704.639	552.785	9.127.046
Total activos financieros	4.916.088	3.446.726	704.639	552.785	9.620.288
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	40.772		2.043.335		2.084.107
Préstamos con terceros				1.170.429	1.170.429
Emisión de obligaciones			453.493	10.913	464.406
Ctas. por pagar, proveedores	3.531.855	786.203	10	182.837	4.500.905
Total pasivos financieros	3.572.627	786.203	2.496.838	1.364.179	8.219.847

27. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 17 de marzo de 2017 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 o que requieran ajustes o revelación.



A la Junta General de Socios de
CORPORACIÓN ICEV CORP CIA. LTDA

En el proceso de planeación y ejecución de nuestra auditoría a los estados financieros de CORPORACIÓN ICEV CORP CIA. LTDA., por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, hemos revisado la estructura del control interno, con el propósito de determinar los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros.

La Administración de la Compañía es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno contable, operacional y financiero. Para cumplir con esta responsabilidad se requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios para evaluar los beneficios anticipados y costos relacionados con los procedimientos de control. Los objetivos de una estructura de control interno son llevar a que la Administración obtenga una seguridad razonable, pero no absoluta, respecto a la salvaguarda de los activos contra pérdidas resultantes de uso o disposición no autorizada, que las transacciones se efectúen de acuerdo con la autorización de la Administración y que éstas se registren adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros.

Nuestro estudio y evaluación de la estructura del control interno, efectuado con el propósito limitado establecido en el primer párrafo de este informe, no necesariamente revelaría todas las condiciones que se consideran como debilidades materiales de control; consecuentemente no expresamos una opinión sobre la estructura de control interno de la Compañía, tomado como un todo. Sin embargo, este estudio y evaluación, mostró los hallazgos resumidos en el índice de este informe, los mismos que aunque no se consideran debilidades materiales, creemos que es necesario efectuar ciertas mejoras para fortalecer la estructura del control interno o la eficiencia operacional.

Este informe está dirigido para información y uso de la Administración de CORPORACIÓN ICEV CORP CIA. LTDA., y para conocimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y no debe ser utilizado con otro propósito.

Bestpoint Cia. Ltda.

No. SC - RNAE - 737
IMV - 2012 - 2 - 14 - 0074

Jorge Egoza Cordero

Socio
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 17 de marzo de 2017

Héctor Medina Culeay

Supervisor
Registro CPA. No. 35.655

CORPORACIÓN ICEV CORP CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO

AUDITORÍA FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ÍNDICE	Pág.
Auditoría preliminar al 31 de agosto	
ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES	
Resolución de la Junta General de Socios, pendiente de cumplimiento	3
Préstamos a socios, consideración	4
Error contable en la liquidación de una importación en tránsito	5
ASPECTO TRIBUTARIO	
Declaraciones tributarias, observaciones	6 - 7
Auditoría final al 31 de diciembre	
ASPECTOS CONTABLES Y ADMINISTRATIVOS	
Conciliaciones bancarias, observaciones	8
Inversión financiera, consideración	9
Saldo de clientes diferentes al de su naturaleza	10
ASPECTOS TRIBUTARIOS	
Declaraciones tributarias, observaciones	11
SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES ANTERIORES	12 - 14

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES**Resolución de la Junta General de Socios, pendiente de cumplimiento**

La Junta General de Socios reunida el 28 de marzo de 2016, entre otras resolvió (punto 4 del orden del día):

"...Por unanimidad se decide reinvertir las utilidades netas obtenidas en el año 2015 como aporte a futuras capitalizaciones..."

No obstante, de lo resuelto, los estados financieros al 31 de agosto no evidencian tal resolución, pues la utilidad del año 2015 continúa registrada en la cuenta patrimonial "ganancias acumuladas", por lo que recomendamos realizar el correspondiente asiento de reclasificación dando cumplimiento a la resolución de la Junta General de Socios.

Seguimiento auditoría final

Continúa la observación

Préstamos a socios, consideración

Al 31 de agosto de 2016 los estados financieros reportan una cuenta por cobrar por préstamo personal a la Ing. María José Espinoza socia de la Compañía por USD 1.279.

El Art. 125 del Reglamento para aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, expresa que cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta; esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos conforme lo dispuesto en la Ley.

Por lo expuesto, recomendamos identificar si la cuenta por cobrar constituye un anticipo de dividendo, lo cual involucra la retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento; en caso de que esta cuenta constituya un anticipo de sueldo, no aplica retención en la fuente de impuesto a la renta; sin embargo los estados financieros deben reportar estas transacciones como parte de los préstamos a los empleados.

Seguimiento auditoría final

Continúa la observación

ASPECTO TRIBUTARIO**Declaraciones tributarias, observaciones**

Determinaron las siguientes observaciones:

- Las compras con tarifa diferente de 0% reportadas en el formulario 104 no concilian con el ATS en los siguientes meses:

Mes	... Valores según ...		Diferencia
	Form. 104	ATS	
(US dólares)			
Enero	1.178.606	1.178.605	1
Febrero	953.478	953.477	1
Marzo	1.098.022	1.098.021	1
Abril	1.786.982	1.786.981	1
Mayo	1.977.090	1.977.072	18
Junio	1.884.578	1.884.546	32
Julio	2.015.257	2.015.255	2

- Valores reportados en el formulario 103 (base imponible) no concilian con los valores reportados en el ATS, según el siguiente detalle:

Mes	... Valores según ...		Diferencia
	Form. 104	ATS	
(US dólares)			
Casillero 310			
Enero	19.911	19.902	9
Febrero	25.793	25.788	5
Marzo	16.491	16.484	7
Abril	28.719	28.713	7
Mayo	37.113	37.108	5
Junio	31.877	31.869	8
Julio	48.876	48.870	6
Casillero 312			
Enero	1.097.500	1.097.502	(2)
Febrero	1.258.166	1.258.165	1
Julio	1.913.124	1.913.118	6
Casillero 344			
Febrero	20.780	20.782	(2)
Marzo	30.029	30.032	(3)
Abril	22.367	22.369	(2)
Mayo	30.865	30.866	(1)
Junio	39.727	39.728	(1)

Por lo expuesto y con la finalidad de evitar observaciones por parte de la administración tributaria, recomendamos conciliar la información previa a la presentación ante el organismo de control y analizar las diferencias reportadas, y en caso de que aplique efectuar las declaraciones sustitutivas correspondientes.

5

Error contable en la liquidación de una importación en tránsito

Evidenciamos que la liquidación contable de la importación "Infinity#001-2016" fue realizada en forma incorrecta, pues el valor de la importación de USD 125.232 fue debitado correctamente a la cuenta "inventarios" y acreditado incorrectamente a la cuenta "costo de ventas", debiendo haber acreditado a la cuenta contable "importación en tránsito".

Este hecho fue comunicado oportunamente al departamento de contabilidad, quien luego de analizar el error procedieron a realizar el ajuste correspondiente.

Recomendamos ser más prolijos en el registro de las transacciones, e implementar políticas de verificación y control de los registros y cuentas contables con el objetivo de mantener una adecuada presentación de los estados financieros.

Seguimiento auditoría final

Cumplida

7

Seguimiento auditoría final

Continúa la observación

ASPECTOS CONTABLES Y ADMINISTRATIVOS**Conciliaciones bancarias, observaciones**

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda, en carta de confirmación de saldos informa que la Compañía mantiene un certificado de aportación al 31 de diciembre de 2016 por USD 73; sin embargo, este valor no está registrado en los estados financieros.
- Existencia de cheques girados y no cobrados superiores a 13 meses, así como se detalla:

Institución Financiera	Cuenta	Documento	Fecha	Valor USD
Banco del Pacífico	5120888	1356	03/06/2015	500
Banco de Guayaquil	22408682	Denise G.	25/03/2015	170
Banco del Austro	2000236538	8158	01/04/2015	9
Banco del Pichincha	3359013104	9231	20/03/2015	67
Banco Bolivariano	401-500279-0	9652	17/07/2015	43
		1774	22/04/2015	44
TOTAL				833

- Las conciliaciones bancarias no se encuentran suscritas con la firma de responsabilidad de la persona que realizó y revisó.

Por lo expuesto, recomendamos:

- Reconocer contablemente el certificado de aportación y sus intereses generados por la cuenta de ahorros de la Cooperativa La Merced Ltda., de tal manera que se concilie el saldo presentado en libros con el reportado por la entidad financiera.
- Determinar el motivo por lo cual no se efectivizaron los cheques, y de ser el caso, dar de baja o clasificarlos dentro del pasivo.
- Incluir en las conciliaciones bancarias las respectivas firmas de responsabilidad.

Comentario de la Administración

Inversión financiera, consideración

De la revisión a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, evidenciamos la existencia de una inversión financiera en la Cooperativa JEP Ltda. por USD 15.000, cuyo vencimiento fue el 29 de octubre de 2016, sin embargo, no evidenciamos el registro de los intereses ganados; la Administración manifiesta que tal inversión fue renovada automáticamente generando así un nuevo capital en la inversión, el cual no se ha registrado en los estados financieros, debiendo permanecer al 31 de diciembre de 2016 el valor de USD 15.156.

Con la finalidad de que los estados financieros presenten saldos acorde con las operaciones de la Compañía, recomendamos identificar las diferencias y realizar los ajustes necesarios.

Comentario de la Administración

Saldo de clientes diferentes al de su naturaleza

De la revisión a la "cartera no documentada", determinamos que existen 50 clientes con saldos diferentes a su naturaleza, dando un total de USD 4.730; citamos así algunos ejemplos:

Cliente	Saldo USD
Chiriboga Anita	(140)
Chovy Yuk Fong	(3.093)
Desempeñados Cia. Ltda.	(135)
Garate Delgado Juan	(250)
Hipertronics S. A.	(90)
Importadora Castro	(580)
Suarez Calle Rene Arístido	(53)

Por lo expuesto, recomendamos identificar el origen de estos saldos, realizar los ajustes respectivos y realizar revisiones periódicas a los anexos que dispone la Compañía y así determinar a tiempo las inconsistencias presentadas.

Comentario de la Administración

11

SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES ANTERIORES

Las siguientes observaciones fueron incluidas en el informe de control interno resultante de las auditorías anteriores, las cuales continúan pendientes de implementación:

AUDITORÍA AÑO 2015

Observaciones	Seguimiento
Anexo de clientes, observaciones De la revisión a los anexos de clientes de la Compañía, determinamos cuentas por cobrar a clientes de años anteriores con saldos acumulados en negativo pendientes de regulación. Por lo expuesto recomendamos revisar los saldos y regularlos con la finalidad de que el anexo de clientes no reporte saldos negativos.	Continúa observación (Ver recomendación pág. 11)
Baja de cuentas por pagar, no fueron reconocidas como ingreso Con fecha 22 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó la baja de cuentas por pagar a Aktuell Mobel pendientes de pago desde el año 2011 por USD 38.789 afectando la cuenta patrimonial 31105002 "Ganancias acumuladas" con un incremento. Lo correcto en este caso, es registrar la baja de cuentas por pagar como ingreso en el estado de resultados. Por lo indicado recomendamos, reconocer la baja de las cuentas como ingreso para la declaración del impuesto a la renta del año corriente.	Continúa la observación
Ventas no conciliadas con anexos y declaraciones tributarias De la revisión a las declaraciones tributarias y saldos contables determinamos las siguientes diferencias: 1. Diferencias en ventas 12% entre el mayor contable y formulario 104 2. Diferencias en ventas 12% entre el anexo de ventas y formulario 104 3. Diferencia de USD 366 en el mes de noviembre entre el formulario 103 y libros contables, en el campo 312 "1% Transferencia de bienes muebles", fuimos informados que por error se consideró en la declaración del mes de noviembre, retenciones efectuadas a Assemblymotos S. A., en diciembre.	La Administración analizará si realiza los ajustes y de ser el caso las declaraciones sustitutivas.

13

Estructura en prevención de lavado de activos, inexistencia Las Compañías no cuenta con una estructura en materia de prevención de lavado de activos, incumpliendo el artículo nombrado agregado a continuación del Art. 3, Art. 2 y Art. 33 de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, publicado por la Unidad de Análisis Financiero.	Se designó oficial de cumplimiento, a la fecha se encuentran implementando las directrices políticas además de la elaboración de la matriz de riesgos según nos indicó la oficial de cumplimiento.												
Activos fijos, observaciones De la revisión a la cuenta de activos fijos, determinamos las siguientes observaciones: 1. Los siguientes pagos fueron incorporados al costo del activo y considerados para la depreciación mensual; valores que debieron ser considerados como un gasto del período: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Cuenta</th> <th>Fecha</th> <th>Descripción</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vehículos</td> <td>12/05/2015</td> <td>Gastos de matrícula LUV D-MAX 2015</td> <td>1.874</td> </tr> <tr> <td>Edificios</td> <td>20/03/2015</td> <td>Trabajos adicionales de la sala de exhibición</td> <td>577</td> </tr> </tbody> </table>	Cuenta	Fecha	Descripción	Valor	Vehículos	12/05/2015	Gastos de matrícula LUV D-MAX 2015	1.874	Edificios	20/03/2015	Trabajos adicionales de la sala de exhibición	577	Los valores fueron regulados, excepto el valor de la matrícula por USD 1.874
Cuenta	Fecha	Descripción	Valor										
Vehículos	12/05/2015	Gastos de matrícula LUV D-MAX 2015	1.874										
Edificios	20/03/2015	Trabajos adicionales de la sala de exhibición	577										
Retenciones de IVA y Renta, falta de registro contable Por recepción inoportuna de los clientes, durante los meses de enero, marzo y abril la Compañía no registró oportunamente en la contabilidad el valor de retenciones que le fueron efectuadas en la fuente del IVA por USD 3.832 y a la renta por USD 1.098; situación que originó que la compañía cancele al SRI un mayor valor de IVA. Con fecha 13 de julio la Compañía solicitó a la Administración Tributaria la devolución de los rubros indicados, sin embargo dichas retenciones no se encuentran registradas contablemente.	No se ha registrado contablemente las retenciones, mientras que el trámite de devolución se encuentra en proceso.												
Inconsistencias en las declaraciones tributarias 1. La factura No. 509 por USD 1.956 del 8 de enero de 2015, según el anexo de facturación corresponde a una venta con tarifa 0% de IVA, sin embargo en el formulario 104 consta como venta de activos fijos con tarifa 12% de IVA. 2. En los ATS de marzo y abril, las retenciones de impuesto a la renta del 2% fue declarada erróneamente en el campo 341 "Impuesto único a la exportación de banano de producción propia." 3. Diferencia de USD 37 en compras 0% entre el ATS y el formulario 104 del mes de julio.	Las diferencias no fueron reguladas.												

14

Ventas no conciliadas con anexos y declaraciones tributarias De la revisión a las ventas totales realizadas por la Compañía determinamos las siguientes diferencias: 1. Diferencias entre mayor contable y formulario 104 2. Diferencias entre el anexo de ventas y formulario 104 3. Diferencia entre el mayor contable y anexo de ventas Recomendamos conciliar los saldos presentados en los reportes de ventas con los registros contables, previo a la presentación de las declaraciones de impuestos, y si el caso lo amerita realizar la respectiva declaración sustitutiva.	Continúa observación																																			
Diferencias entre roles de pagos y planillas de aportes al IESS De la conciliación efectuada a roles de pagos con las planillas de aportes al IESS, determinamos las siguientes diferencias: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Meses</th> <th>No. empleados</th> <th>Valores según Planillas</th> <th>Roles</th> <th>Diferencia</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Enero</td> <td>6</td> <td>2.541</td> <td>2.602</td> <td>(61)</td> </tr> <tr> <td>Febrero</td> <td>1</td> <td>361</td> <td>365</td> <td>(4)</td> </tr> <tr> <td>Marzo</td> <td>2</td> <td>979</td> <td>1.027</td> <td>(48)</td> </tr> <tr> <td>Abril</td> <td>3</td> <td>1.069</td> <td>1.141</td> <td>(72)</td> </tr> <tr> <td>Mayo</td> <td>1</td> <td>297</td> <td>612</td> <td>(315)</td> </tr> <tr> <td>Junio</td> <td>7</td> <td>2.771</td> <td>2.983</td> <td>(212)</td> </tr> </tbody> </table> En el mes de diciembre existe una diferencia de USD 79 entre la planilla y roles, de Orellana Álvarez José.	Meses	No. empleados	Valores según Planillas	Roles	Diferencia	Enero	6	2.541	2.602	(61)	Febrero	1	361	365	(4)	Marzo	2	979	1.027	(48)	Abril	3	1.069	1.141	(72)	Mayo	1	297	612	(315)	Junio	7	2.771	2.983	(212)	Continúa observación
Meses	No. empleados	Valores según Planillas	Roles	Diferencia																																
Enero	6	2.541	2.602	(61)																																
Febrero	1	361	365	(4)																																
Marzo	2	979	1.027	(48)																																
Abril	3	1.069	1.141	(72)																																
Mayo	1	297	612	(315)																																
Junio	7	2.771	2.983	(212)																																

AUDITORÍA AÑO 2014

Observaciones	Seguimiento
Anticipo a proveedores, no liquidado Los estados financieros de la Compañía reportan en la cuenta "anticipos a proveedores" USD 12.000 entregado el 25 de noviembre de 2013 a la empresa Komda Ferrari para la importación de bicicletas, operación que no se dio debido a las regulaciones y restricciones impuestas por el estado Ecuatoriano a las importaciones. De acuerdo con afirmación de la Administración, no existen observaciones emitidas por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ni de ningún otro organismo de control, sobre las que necesitemos realizar seguimiento.	Al 31 de diciembre de 2016, no se ha regulado el anticipo.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS

A la Junta General de Socios de
CORPORACIÓN JCEVCORP CIA. LTDA.

Hemos realizado los procedimientos enunciados en la Resolución No. SCVS.DN.PLA.15.000 del 12 de junio de 2015, tales procedimientos fueron acordados a continuación fueron acordados entre la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Corporación JCEVCORP Cia. Ltda., exclusivamente para asistirlos en la revisión sobre el cumplimiento de las medidas de prevención de lavado de activos provenientes de actividades ilícitas al 31 de diciembre de 2016.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría aplicable a trabajos de procedimientos previamente acordados. La suficiencia de estos procedimientos es exclusiva responsabilidad de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, consecuentemente no hacemos representación alguna sobre la suficiencia de los procedimientos que se detallan a continuación ni para el propósito para el que se nos ha solicitado este informe, ni para ningún otro propósito.

La descripción específica del alcance de las políticas y procedimientos establecidos en la Resolución mencionada y los resultados se describe a continuación:

1. Verificar la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero y Económico.
2. Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la Compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención.
3. En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el Manual de Prevención abarque las compañías que los conformen; siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/u oficial de cumplimiento único.
4. Confirmar que el oficial de cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Socios o Accionistas y/o Directorio.
5. Seleccionar aleatoriamente 6 meses del año para realizar lo siguiente:
 - a) Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas, cuyos montos sean iguales o superen el umbral legal (USD 10,000), originadas en los pagos efectuados por los clientes de la Compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definidos en la estructura de reporte de la Unidad de Análisis Financiero y Económico.

CUENCA: Av. Ordóñez Lasso, Edificio Palermo, oficina No. 2 (frente al Hotel Oro Verde) - teléfonos: (593) 4101110 / 410 1118

CORPORACIÓN JCEVCORP CIA. LTDA.

INFORME SOBRE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS PARA LA REVISIÓN DE LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- b) Solicitar el reporte mensual (RESU) enviado por la Compañía a la Unidad de Análisis Financiero y Económico en los meses escogidos para la muestra.
 - c) Cotejar que los clientes que superaron el umbral legal han sido reportados a la UAFE en el mes correspondiente.
 - d) Para cada uno de los meses seleccionados, tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente.
6. Determinar si el proceso utilizado por la Compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.
 7. Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.

Informamos de nuestros resultados como sigue:

- a) Procedimientos 1 y 2; verificamos la designación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero, la Compañía mantiene procedimientos de prevención de lavado de activos; los mismos que se encuentran establecidos en el manual.
- b) Procedimiento 3; es inaplicable debido a que la Compañía no es una holding.
- c) Procedimiento 4, fuimos informados que el Oficial de Cumplimiento elaborará el informe anual de actividades para conocimiento y aprobación de la Junta General de Socios.
- d) Procedimiento 5, verificamos que durante el año 2016 la Compañía no ha enviado ningún reporte; todas las transacciones individuales o acumuladas que superan el umbral se encuentran reportadas a la UAFE a partir de enero de 2017.
- e) Procedimiento 6 y 7; la Compañía durante el año 2016 no aplicó procesos de custodia y confidencialidad porque no mantenían expedientes, tampoco contaban con la matriz de riesgos, pues se encuentran en proceso de implementación.

Debido a que los procedimientos previamente acordados descritos en los numerales 1 al 7 de este informe no constituyen una auditoría, no expresamos ninguna seguridad sobre los elementos, cuentas o partidas; en adición, dichos procedimientos acordados no constituyen un examen sobre la eficacia del control interno sobre las medidas de prevención de lavado de

CUENCA: Av. Ordóñez Lasso, Edificio Palermo, oficina No. 2 (frente al Hotel Oro Verde) - teléfonos: (593) 4101110 / 410 1118

activos provenientes de actividades ilícitas, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre éstas; consecuentemente, no expresamos opinión de esta naturaleza. Si hubiésemos efectuado procedimientos adicionales, otros asuntos pudieran haber llamado nuestra atención, los que habrían sido informados a ustedes.

Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el primer párrafo de este informe y para su información y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni distribuirse a ninguna otra parte. Este informe es sólo relativo a la aplicación de los procedimientos descritos en los numerales 1 al 7 anteriores y no se extiende a ninguno de los estados financieros de **CORPORACIÓN ICEVORP CIA. LTDA.**, tomados en conjunto.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737
IMV - 2012 - 2 - 14 - 0074

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. 25.666

Héctor Medina Culeay
Supervisor
Registro CPA. No. 35.655

Cuenca, 17 de marzo de 2017

CORPORACIÓN ICEVORP CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

A la Junta General de Socios de **CORPORACIÓN ICEVORP CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros de **CORPORACIÓN ICEVORP CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2016, la presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en la auditoría realizada y sobre los cuales emitimos nuestro informe sin salvedades con fecha 17 de marzo de 2017.

Responsabilidad de la Administración

2. La Administración de la Compañía es responsable de mantener vigentes las garantías que respaldan la emisión de obligaciones. Para cumplir con esta responsabilidad, se requiere el establecimiento de controles y procedimientos que le permitan su adecuado registro durante el plazo de emisión de las obligaciones, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y la Codificación de Resoluciones.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el Consejo Nacional de Valores. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen expresiones erróneas o manerías de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Resultados de los procedimientos aplicados

4. Con base en el resultado de nuestros procedimientos de auditoría, expresamos que al 31 de diciembre de 2016 el pasivo por emisión de obligaciones que mantiene la Compañía es de USD 464.406. Informe sobre los estados financieros - nota 12), los cuales concuerdan con una garantía general, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores Art. 162 y en el Título III, Subtítulo I, Capítulo III, Sección I, Art. 18

de la Codificación de Resoluciones, que indican principalmente que el monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen, para este efecto no se considerarán los activos diferidos, percibibles, ni los que se encuentren en litigio. Esta relación porcentual deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2016 **CORPORACIÓN ICEVORP CIA. LTDA.** cuenta con los activos libres de gravamen suficientes para otorgar una cobertura acorde a los términos señalados por la Ley de Mercado de Valores.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737
IMV-2012-2-14-0074

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Héctor Medina Culeay
Supervisor
Registro CPA. No. 35.655

Cuenca, 17 de marzo de 2017

CORPORACIÓN JCEVFCORP CÍA. LTDA.

INFORMACIÓN ADICIONAL AL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 13, Numeral 1: "Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública."

Al 31 de diciembre de 2016, correspondió a la primera emisión de obligaciones que contempla tres tramos con una única clase, cada tramo por USD 1.000.000, como sigue:

Tramo I	
Clase	1.800
Plazo	USD 1.000
Valor nominal de cada obligación	8%
Tasa de interés	Nominal trimestral fija
Amortización del capital	180 días
Amortización de intereses	Pagos semestrales
Colocador	90 días
Representante de las obligaciones	Analytica Securities C. A. Casa de Valores
Agente pagador	Aval Consulting Cía. Ltda. Corporación Jcevcorp Cía. Ltda.
Tramo II	
Clase	1.800
Plazo	USD 1.000
Valor nominal de cada obligación	8%
Tasa de interés	Nominal trimestral fija
Amortización del capital	180 días
Amortización de intereses	Pagos semestrales
Colocador	90 días
Representante de las obligaciones	Analytica Securities C. A. Casa de Valores
Agente pagador	Aval Consulting Cía. Ltda. Corporación Jcevcorp Cía. Ltda.
Tramo III	
Clase	1.800
Plazo	USD 1.000
Valor nominal de cada obligación	8%
Tasa de interés	Nominal trimestral fija
Amortización del capital	180 días
Amortización de intereses	Pagos semestrales
Colocador	90 días
Representante de las obligaciones	Analytica Securities C. A. Casa de Valores
Agente pagador	Aval Consulting Cía. Ltda. Corporación Jcevcorp Cía. Ltda.

El uso requerido de fondos fue para capital de trabajo, reestructuración de pasivos y realización de inversiones.

CORPORACIÓN JCEVFCORP CÍA. LTDA.

INFORMACIÓN ADICIONAL AL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, 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."

El resultado de nuestras pruebas de auditoría aplicadas a la documentación que nos fue suministrada al 31 de diciembre de 2016, los registros contables reconocen el siguiente pasivo:

	(US dólares)
Emisión de obligaciones (nota 13)	464.406

La Administración de la Compañía registra los intereses que genera la emisión de obligaciones a ser cancelados trimestralmente, por el método del devengado, razón por la cual al 31 de diciembre de 2016 están registrados en gastos financieros los incurridos hasta esa fecha.

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

Certificado de activos libres de gravamen
Al 31 de diciembre de 2016

	(US dólares)
Total activos	19.159.153
(-) activos con gravamen	(4.933.376)
Total activos libres de gravamen	14.225.777
80% activos libres de gravamen	11.380.622
(-) activos diferidos	(46.390)
(-) activos en litigio	(110.000)
(-) activos perecibles	0
(-) (nta) obligaciones en circulación	(464.406)
Cupo de emisión	10.765.826

St. Juan Carlos Espinoza Vintimilla
Gerente General

Ing. Marcos Arévalo Pesántez
Contador

CORPORACIÓN JCEVFCORP CÍA. LTDA.

INFORMACIÓN ADICIONAL AL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 13, Numeral 2: "Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores."

Al 31 de diciembre de 2016, el monto de las obligaciones por USD 464.406, corresponde al saldo de la primera emisión aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros el 20 de septiembre de 2012 mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0005641. Los fondos de esta oferta pública de obligaciones fueron para financiar las necesidades de capital de trabajo, reestructuración de pasivos y realización de inversiones.

CORPORACIÓN JCEVFCORP CÍA. LTDA.

INFORMACIÓN ADICIONAL AL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CLÁUSULA DE PROTECCIÓN

Al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros de Corporación JCEVFCORP Cía. Ltda. presentan los siguientes índices que salvaguardan las cláusulas de protección de la Emisión de Obligaciones.

1. La Compañía mantendrá un nivel de apalancamiento que no supere una relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de tres puntos.

Apalancamiento

Pasivo financiero	=	3.254.536	=	0,35 veces
Patrimonio		9.412.492		

2. La Compañía mantendrá un nivel mínimo de liquidez (activo corriente/ pasivo corriente) no inferior a uno.

Liquidez

Activo corriente	=	16.936.730	=	2,10
Pasivo corriente		8.048.207		

3. La Compañía mantendrá una cobertura de gastos financieros (utilidad operativa/ gastos financieros) no inferior a uno.

Cobertura de gastos financieros

Utilidad operativa	=	1.922.907	=	3,59
Gastos financieros		535.841		