

CORPORACIÓN JCEVCORP CÍA. LTDA.

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 2017**

CORPORACIÓN ICEVCORP CÍA. LTDA.

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

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
CORPORACIÓN JCEVCORP CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **CORPORACIÓN JCEVCORP CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza 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, puede 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 no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado 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 condiciones 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

condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- 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 exprese una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **Corporación ICEVCORP Cía. 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 2017, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

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

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Marlene Gualpa Uchupaila
Supervisora
Registro CPA. No. 35.657

Cuenca, 9 de febrero de 2018

CORPORACIÓN ICEV CORP CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	<u>(US dólares)</u>		
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo	5	462,375	476,441
• Inversiones		2,206	16,801
• Cuentas y documentos por cobrar	6	9,253,035	8,974,613
Activos no corrientes disponibles para la venta		9,909	47,100
Inventarios	7	9,346,169	6,775,378
Valores en garantía		0	4,200
Impuestos y pagos anticipados	8	<u>284,132</u>	<u>318,656</u>
Total activos corrientes		19,138,351	16,613,139
Propiedades y equipos	9	1,850,581	1,805,397
Propiedades de inversión		311,826	311,826
Otros activos		<u>68,697</u>	<u>29,891</u>
TOTAL ACTIVOS		21,369,455	18,841,273
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes:			
Obligaciones a corto plazo	10	2,957,649	4,032,616
Obligaciones a corto plazo	11	13,913	353,493
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	12	5,793,933	4,301,905
Beneficios de empleados corriente	13	299,972	297,219
Impuestos y retenciones por pagar		795,998	<u>241,622</u>
Total pasivos corrientes		9,912,465	7,005,861
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes:			
Obligaciones a largo plazo	10	1,220,475	1,421,320
Obligaciones a largo plazo	11	3	10,313
Beneficios de empleados no corriente	1	<u>287,102</u>	<u>367,312</u>
TOTAL PASIVOS		11,335,045	9,306,207
PATRIMONIO			
Capital social			
Aportes para futura repatriación	13	588,728	588,728
Reservas	15	1,657,109	1,850,609
Reservas		238,320	308,320
Resultados acumulados del período NIF		2,419,601	2,419,601
Resultados acumulados		<u>5,339,662</u>	<u>4,259,816</u>
TOTAL PATRIMONIO		10,754,301	9,345,066
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		21,369,455	18,841,273

Sr. Juan Carlos Espinoza Vinduilla
Gerente General

Ing. Marcos Arévalo Pesántez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(US dólares)			
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	16	40.314.223	35.384.777
Costo de ventas	17	(33.736.248)	(30.688.637)
Utilidad bruta		6.577.975	4.696.140
Gastos operativos:			
Gastos de venta	18	(2.227.918)	(1.729.062)
Gastos de administración	19	(1.603.453)	(1.229.391)
Utilidad operativa		2.746.604	1.937.687
Gastos financieros	20	(393.539)	(549.391)
Otros gastos	21	(693.717)	(1.217)
Otros ingresos		197.939	174.779
Utilidad antes de deducciones		1.850.287	1.561.358
Participación empleados	22	(277.543)	(232.387)
Impuesto a la renta	22	(362.016)	(369.977)
Utilidad neta por actividades ordinarias		1.205.728	958.994
Otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		1.205.728	958.994
Utilidad básica por participación		2,05	1,63



Sr. Juan Carlos Espinosa Vintimilla
Gerente General



Ing. Marcos Arévalo Pesántez
Contador

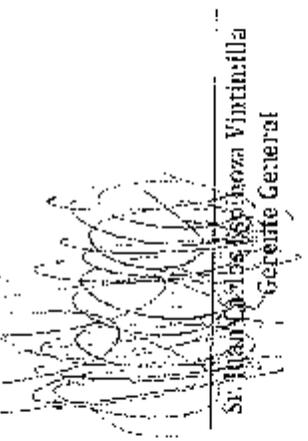
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN ICEV CORP. C.A. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	Capital social	Aportes (ul. capitalización)	Reservas legal	Reservas capital (US dólares)	Adop. NHP	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	588.720	1.855.000	192.251	16.069	2.419.601	3.305.351	8.375.004
Aporte de Socio en efectivo		5.000				(4.532)	5.600
Rescaldado accionario - OR						958.954	958.954
Resultado integral						4.253.816	5.315.065
Saldo al 31 de diciembre de 2016	588.720	1.858.603	192.251	16.069	2.419.601	(1.142)	(201.500)
Devolución de aportes a Socios		(201.500)				26.538	26.538
Pago de glosa al SRI						1.205.728	1.205.728
Resultado accionario - ORI						5.380.662	6.586.390
Resultado integral							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	588.720	1.657.103	192.251	16.069	2.419.601	5.380.662	12.274.413


Ing. Marcos Arévalo Pesántez
Contador


Sr. Juan Carlos Espinoza Vintimilla
Gerente General

Las cifras adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN ICEVCDR S.C.A. LTDA.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>AULAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		40.751.531	33.324.151
Efectivo recibido por otros conceptos		195.989	174.779
Efectivo pagado a proveedores y otros		(40.105.686)	(33.387.210)
Pago participación laboral e viaje a la venta		(802.364)	(429.086)
Pago glosa tributaria		(111.420)	0
Efectivo pagado por gastos financieros		(393.539)	(549.391)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(265.839)	(856.757)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de vehículos, equipos y enseres	0	(60.733)	(40.108)
Venta de vehículos		4.743	50.353
Activos disponibles para la venta		26.600	(36.800)
Préstamos otorgados a relacionados		59.391	857.990
Efectivo neto provisto en actividades de inversión		21.001	841.435
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Devolución aportes de Socios		(201.500)	5.600
Valores entregados por garantía		0	753.450
Pago emisión de obligaciones		(453.493)	(435.064)
Préstamos de relacionados y terceros		(46.515)	(72.046)
Garantías bancarias empujadas-recibidas, neto		14.761	(98.074)
Obligaciones financieras recibidas - pagados, neto		837.239	(267.437)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		250.472	(94.571)
Variación neta del efectivo		5.934	(139.691)
Efectivo al inicio del año		476.441	506.132
Efectivo al final del año	5	482.375	476.441


Sr. Juan Carlos Espinoza Ventimilla
Gerente General


Sr. Marcos Arévalo Pesántez
Contador

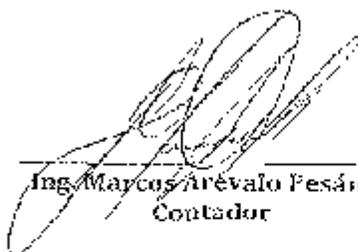
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1.205.728	958.994
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	9	101.061	99.924
Provisión participación empleados	22	277.543	232.387
Provisión impuesto a la renta	22	367.016	369.977
Provisión cuentas incobrables		0	49.329
Provisión para inventarios, VNR		667.185	18.830
Provisión para jubilación patronal y desabucio	14	59.203	48.664
Pérdida utilidad por venta de vehículos		10.345	(38.963)
Baja de cuentas por cobrar a relacionadas		293.795	0
Subtotal		2.983.876	1.788.842
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes		437.308	(2.060.627)
Aumento en inventarios		(3.237.737)	(1.827.117)
Disminución en inversiones financieras		14.595	109.010
Aumento en impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar y otros activos		(1.096.767)	(590.674)
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		1.253.028	2.063.167
Aumento (disminución) en sobregiro contable		13.123	(70)
(Disminución) aumento en beneficios empl. corriente		(43.403)	7.068
Pago de participación empleados e impuesto a la renta		(602.364)	(434.993)
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		89.496	120.478
Pago por desabucio	14	(5.274)	(1.891)
Pago glosa S. S.		(111.420)	0
Subtotal		(3.245.405)	(2.695.595)
EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(265.537)	(866.757)


 Sr. Juan Carlos Espinoza Vintivilla
 Gerente General


 Ing. Marcos Arévalo Pesántez
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN ICEVCORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Corporación ICEVCORP Cía. Ltda. (La Compañía) fue constituida como Comercializadora Juan Carlos Espinosa 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 ICEVCORP 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 negocio.

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

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 ICREF 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 vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen 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.QJCI.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.

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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).

Estimaciones y juicios contables

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.

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

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIC (modificaciones) 7	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC (modificaciones) 32	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; 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:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF (modificación) 2	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIC 28 y NIIF (modificación) 10	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

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: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Mercado, cuya gestión está expuesta en la nota 24 "gestión de riesgo".

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos 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.

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar 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, 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 registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

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 en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

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.

Inventarios

Están valorados a su costo o a 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.

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Propiedades y equipos**

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2010 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

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.

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 su valor en libros, y son reconocidos en resultados.

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 la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

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

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Propiedad 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 están valoradas al costo. 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.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

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 en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados

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 resultados.

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

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

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.

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.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

CORPORACIÓN ICEVCOBP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 reconocidas al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones y descuentos comerciales.

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.

Costos financieros

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, 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.

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 partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente 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.

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 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.

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.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,30%
2016	1,12%
2017	0,20%

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**5. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo está conformado como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Caja		6.962	2.115
Bancos	(a)	<u>475.413</u>	<u>474.326</u>
Total		<u>482.375</u>	<u>476.441</u>

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

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados	(a)	7.373.219	7.613.574
Cientes relacionados	(nota 23)	149.409	43.174
Provisión para cuentas incobrables		(<u>122.041</u>)	(<u>152.433</u>)
Subtotal clientes		7.400.587	7.704.315
Préstamos a relacionadas	(nota 23)	58.500	547.266
Anticipo a proveedores		1.717.685	603.838
Otras cuentas y documentos por cobrar		55.068	105.446
Préstamos a empleados		<u>21.795</u>	<u>13.748</u>
Total		<u>9.253.635</u>	<u>8.974.613</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 192 días, incluye también cheques postfechados 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 es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión, fue el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1		152.433	137.881
Castigos		(<u>30.392</u>)	(<u>34.477</u>)
Provisión del año		<u>0</u>	<u>49.029</u>
Saldo final, diciembre 31		<u>122.041</u>	<u>152.433</u>

CORPORACIÓN ICEV CORP. C.A. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****7. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Productos nacionales:</u>	(US dólares)	
Daytona	929.783	564.595
Riviera	620.494	374.135
JVC	451.652	880.443
L. G. Electronics	238.367	73.194
Whirlpool	42.557	12.186
Fibro Acero	35.655	35.608
Oster	29.337	74.225
Umco Nacional	22.679	57.426
Bicicletas	15.205	46.638
Celulares	13.850	67.868
Lifan	4.272	20.479
Samsung	2.802	51.164
Otras líneas	<u>225.876</u>	<u>204.045</u>
Subtotal	<u>2.672.529</u>	<u>2.452.006</u>
<u>Productos importados:</u>		
L.G. Electronics	988.160	812.356
Continental	695.599	210.923
Hyundai	657.897	287.806
Triangle	413.227	108.636
Riviera	400.179	340.823
Splendic	359.002	0
Infinity	249.658	198.584
Whirlpool	217.581	520.360
Caja Amplificadora	173.885	1.611
Bicicletas	166.315	142.712
JVC	161.337	1.547
Samurai	106.766	0
Celulares	94.734	0
Yuyao	27.858	17.055
Ningbo	8.015	12.418
Cascos	3.789	8.697
Otras líneas	<u>116.877</u>	<u>22.825</u>
Subtotal	<u>4.841.489</u>	<u>2.694.361</u>
Provisión inventarios (VNR)	<u>(698.123)</u>	<u>(30.938)</u>
Inventarios en tránsito	<u>2.530.205</u>	<u>1.650.119</u>
Total	<u>9.346.100</u>	<u>6.775.548</u>

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 FINANCIEROSPOR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**8. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestos como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Interés por emisión de obligaciones y otros	49.782	62.390
Activo por impuesto diferido	153.587	6.806
Crédito tributario de IVA e IR	<u>40.766</u>	<u>249.460</u>
Total	<u>244.135</u>	<u>318.656</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

. . . 2017 . . .					
	%	Saldo al			Saldo al
	Deprec	31-dic-15	Adiciones	Bajas y ventas	31-dic-17
(US dólares)					
Terrenos		1.029.318			1.029.318
Edificios	5	1.235.835			1.235.835
Vehículos	20	392.707	53.623	(110.694)	335.636
Equipos de computación	33	37.710	9.589		47.299
Equipos de oficina	10	7.862	6.521		14.383
Muebles y enseres	10	<u>3.050</u>	<u> </u>	(<u>3.850</u>)	<u> </u>
Subtotal		2.707.282	59.733	(114.544)	2.662.471
Depreciación acumulada		(<u>820.885</u>)	(<u>101.061</u>)	<u>110.356</u>	(<u>811.890</u>)
Total		<u>1.886.397</u>	(<u>41.328</u>)	(<u>4.188</u>)	<u>1.850.581</u>
. . . 2016 . . .					
	%	Saldo al			Saldo al
	Deprec	31-dic-15	Adiciones	Ventas	31-dic-16
(US dólares)					
Terrenos		1.029.318			1.029.318
Edificios	5	1.235.835			1.235.835
Vehículos	20	426.537	37.618	(71.448)	392.707
Equipos de computación	33	35.220	2.450		37.710
Muebles y enseres	10	3.850			3.850
Equipos de oficina	10	<u>7.862</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>7.862</u>
Subtotal		2.738.622	40.108	(71.448)	2.707.282
Depreciación acumulada		(<u>781.017</u>)	(<u>99.924</u>)	<u>60.056</u>	(<u>820.885</u>)
Total		<u>1.957.605</u>	(<u>59.816</u>)	(<u>11.392</u>)	<u>1.886.397</u>

Durante los años 2017 y 2016 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 10].

CORPORACIÓN JCEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****10 PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	2017	2016
			(US dólares)	
Banco de Guayaquil S. A.	Dic-2019	9,76	584.105	713.487
Banco Internacional S. A.	May-2018	7,50	568.640	504.233
Banco Pichincha C. A.	Jun-2018	7,50	1.574.809	487.616
Banco del Austro S. A.	Ene-2018	8,00	153.000	246.000
Banco de Machala S. A.	Abr-2017	8,95	0	91.999
Préstamos de terceros (a)			480.954	652.769
Partes relacionadas (nota 22)			642.960	517.660
Garantías bancarias aduaneras			1.553.381	40.620
Sobregiro contable			<u>13.275</u>	<u>152</u>
Total			<u>4.273.124</u>	<u>3.254.536</u>
Porción corriente			<u>2.952.649</u>	<u>1.032.616</u>
Porción no corriente			<u>1.220.475</u>	<u>1.421.920</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentran respaldados en contratos de mutuo y causan entre el 0,03% y el 1% de interés mensual, como sigue:

Nombre	2017	2016
	(US dólares)	
Sr. Carlos Rendón	165.000	165.000
Sr. Teodoro Arévalo	0	120.000
Sr. Germain Tondo	130.000	130.000
Dr. Gustavo Moscoso	100.000	100.000
Sr. Ricardo Ordoñez	0	61.815
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. Jhr. Eduar Eck	19.954	9.954
Sra. Rutá Torres Céleri	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Total	<u>480.954</u>	<u>652.769</u>

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.	1.570.444	Terreno y prenda comercial de inventarios
Banco Internacional S. A.	2.335.017	Terrenos y prenda comercial de inventarios
Banco Pichincha C.A.	2.412.629	Terreno, edificio y prenda comercial de inventarios
Banco del Austro S. A.	1.604.848	Nave industrial Guayaquil y prenda com. de inventario

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

11. 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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Tramo 1	0	216.143
Tramo 2	0	216.150
Tramo 3	<u>10.913</u>	<u>32.113</u>
Total	<u>10.913</u>	<u>464.406</u>
Porción corriente	<u>10.913</u>	<u>453.493</u>
Porción no corriente	<u>0</u>	<u>10.913</u>

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	4.229.322	3.012.059
Proveedores relacionados	(nota 23)	<u>1.170.457</u>	<u>1.076.553</u>
Subtotal proveedores		5.399.779	4.088.612
Anticipos recibidos de clientes		333.121	263.136
Intereses por emisión de obligaciones y préstamos		13.551	41.621
Otras cuentas por pagar		<u>47.482</u>	<u>107.536</u>
Total		<u>5.793.933</u>	<u>4.500.905</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a: Industria Nacional de Ensamblajes S.A., LG Electronic Panamá S.A., Car Soundvision Cía. Ltda., Audiovision Electrónica Audioelec S.A., Zhongshan Changhong Electric Co. Ltd., Whirlpool Corporation, Hefei Meiling Co. Ltd., CIXI Feilong International Trading CO, Asia Shipping Ecuador S. A., Shandong Linglong Tyre Co. Ltd., Mora Serrano Juan Sebastian, Grupo SEB De Colombia S. A.

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Participación empleados	277.543	232.387
Beneficios sociales	21.429	21.172
Sueldos por pagar	0	43.660
Total	<u>298.972</u>	<u>297.219</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	21.172	19.233
Provisiones	127.641	116.710
Pagos	(127.384)	(114.771)
Saldo final, diciembre 31	<u>21.429</u>	<u>21.172</u>

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, 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 7,57% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos corporativos locales los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 63 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1,50%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>Jub. Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
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)
ORI, patrimonio	<u>9.446</u>	<u>(4.914)</u>	<u>4.532</u>
Saldos al 31 diciembre de 2016	212.726	54.786	267.512
Pagos		(5.274)	(5.274)
Costo laboral	31.195	8.453	39.648
Costo financiero	15.559	3.996	19.555
Efecto liquidaciones anticipadas	(12.796)		(12.796)
ORI, patrimonio	<u>(32.032)</u>	<u>5.494</u>	<u>(26.538)</u>
Saldos al 31 diciembre de 2017	<u>214.632</u>	<u>62.455</u>	<u>282.107</u>

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****15. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

16. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas, principalmente venta de motocicletas, durante los años 2017 y 2016, fueron originadas por las siguientes marcas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
L.G.	11.061.873	10.517.301
Daytona	7.509.395	6.308.008
JVC	6.497.236	5.538.773
Riviera	3.567.133	3.318.561
Splendid	2.036.756	0
Tringle	1.793.708	0
Whirlpool	1.386.549	2.303.360
Continental	1.462.646	1.421.121
Infinity	849.769	911.237
TCL	420	45.021
Otros	10.294.612	10.668.536
Desc. y devoluciones	(6.145.882)	(5.647.141)
Total	<u>40.314.223</u>	<u>35.364.777</u>

17. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016 la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de mercaderías	5.156.367	3.890.824
(+) Compras del año	<u>36.093.899</u>	<u>31.754.180</u>
Disponible para la venta	41.250.266	35.645.004
(-) Inventario final	<u>(7.514.018)</u>	<u>(5.156.367)</u>
Costo de ventas	<u>33.736.248</u>	<u>30.488.637</u>

CORPORACIÓN ICEV CORP UJA LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****18. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de venta durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Fletes	517.686	361.426
Comisión en ventas	382.973	295.351
Sueldos y beneficios sociales	189.087	158.534
Gastos de importación	65.186	117.382
Arrendos	122.456	112.946
Publicidad y propaganda	104.966	76.086
Movilización	60.095	59.708
Provisión cuentas incobrables	263.863	49.029
Mantenimiento y aislamiento de molos	62.076	48.099
Matrículas	21.563	18.779
Aporte patronal	9.380	9.694
Varios gastos en ventas	280.734	305.911
Otros gastos menores	<u>147.453</u>	<u>116.118</u>
Total	<u>2.227.918</u>	<u>1.729.062</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos	374.309	335.772
Depreciación	101.061	99.924
Gastos de gestión	101.170	63.733
Mantenimiento de nave	209.089	74.649
Aporte patronal	88.688	74.512
Beneficios sociales	66.428	67.757
Honorarios profesionales	87.640	54.302
Gastos de viaje	24.994	40.983
Jubilación patronal y desahucio	59.203	34.384
Provisión obsolescencia inventarios	0	38.938
Material de oficina	17.751	17.543
Movilización	22.059	8.793
Gastos no deducibles	11.325	6.533
Seguros pagados	38.726	6.808
Varios gastos de oficina	4.213	4.060
Varios gastos de administración	326.444	250.790
Otros gastos menores	<u>69.853</u>	<u>52.401</u>
Total	<u>1.603.453</u>	<u>1.229.891</u>

CORPORACIÓN ICEV CORP. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****20. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados	285.524	361.904
Comisiones bancarias y otros	97.269	158.032
Comisiones en cartas de crédito	6.832	28.209
Impuestos por transferencias al exterior	<u>3.914</u>	<u>1.216</u>
Total	<u>393.539</u>	<u>549.391</u>

21. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2017 incluye USD 698.123 de provisión contable autorizada por la Administración de la Compañía, principalmente para hacer frente a posibles pérdidas por obsolescencia técnica de ciertos inventarios.

22. 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 2017 y 2016, de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	1.850.287	1.561.358
(-) provisión participación empleados	(277.543)	(232.387)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>95.509</u>	<u>352.740</u>
Base imponible para impuesto a la renta	1.668.253	1.681.711
Impuesto a la renta causado	<u>367.016</u>	<u>369.977</u>
Retenciones IR del año actual	<u>356.594</u>	<u>315.473</u>
Anticipo de LR pagado	<u>0</u>	<u>0</u>

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.

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, 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:

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cientes</u>		(US dólares)
Mario Esteban Espinosa Vintimilla	133.580	0
Espivent Cía. Ltda.	15.245	16.931
Assemblymotos S. A.	0	20.122
María José Espinoza González	0	2.722
Importglobal Cía. Ltda.	0	1.762
Juan Carlos Espinoza González	27	1.329
Vintipartes Cía. Ltda.	557	308
Total	(nota 6) <u>149.409</u>	<u>43.174</u>
<u>Préstamos realizados</u>		
Mundomarcorp S. A.	45.000	0
Vintipartes Cía. Ltda.	13.000	0
Pablo Espinoza Gonzalez	500	0
Sr. Mario Esteban Espinoza Vintimilla	0	479.975
Importmore Cía. Ltda.	0	67.291
Total	(nota 6) <u>58.500</u>	<u>547.266</u>
<u>Préstamos de relacionados</u>		
Sra. Fanny Valdiviezo	140.000	140.000
Sra. María Cayetana González	130.000	73.500
Sra. Bertha Vintimilla Astudillo	75.000	75.000
Sr. Germán González	60.000	60.000
Sra. María José Espinoza González	54.000	54.000
Sra. Nora Vintimilla	60.300	51.000
Sra. María Fernanda Espinoza Vintimilla	50.000	50.000
Sr. Eugenio Valdivieso Carrasco	7.500	13.500
Sr. Juan Carlos Espinoza González	660	660
Sra. Lila Argentina Valdivieso Carrasco	40.000	0
Sra. Claudia Coeñlar Ugalde	20.000	0
Sr. Alvaro Vintimilla Rondón	5.500	0
Total	(nota 10) <u>642.960</u>	<u>517.660</u>
<u>Proveedores</u>		
Assemblymotos S. A.	1.082.501	1.075.297
Importmore Cía. Ltda.	82.490	0
Vintipartes Cía. Ltda.	3.914	0
María Cayetana González	917	690
María José Espinoza González	540	540
Juan Carlos Espinoza González	95	0
Juan Carlos Espinoza Vintimilla	0	26
Total	(nota 12) <u>1.170.457</u>	<u>1.076.553</u>

CORPORACIÓN ICEV CORP UÍA, LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Transacciones comerciales</u>	(US dólares)	
Compras inventario Assemblymotors S. A.	6.179.855	5.317.237
Compra servicios Assemblymotors S. A.	268.139	811.375
Compras Vintipartes Cía. Ltda.	3.649	0
Compras Importmore Cía. Ltda.	207.263	805.014
Ventas Espivent Cía. Ltda.	173.760	190.694
Ventas Assemblymotors S. A.	98.850	97.643
Ventas Vintipartes Cía. Ltda.	2.550	2.072
Ventas Sr. Juan Carlos Espinoza	1.071	3.829
Ventas Sra. Marfa José Espinoza González	1.006	2.824
Ventas Sr. Pablo Andrés Espinoza González	260	0
Ventas Sra. María Cayetana González	128	0
Ventas Sr. Juan Carlos Espinoza González	<u>111</u>	<u>0</u>
Total	<u>6.036.642</u>	<u>7.230.688</u>

24. 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 11, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

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 2017.

25. 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 fijas y no tienen fecha de vencimiento.

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 o 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. 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 1,97% (2,13% en el 2016) 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 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0-30</u>	<u>31-90</u>	<u>91-360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
Activos financieros			(US dólares)		
Efectivo	482.375				482.375
Inversiones	2.206				2.206
Cuentas y docs. por cobrar	<u>5.744.219</u>	<u>1.283.153</u>	<u>2.199.776</u>	<u>146.028</u>	<u>9.373.176</u>
Total activos financieros	<u>6.228.800</u>	<u>1.283.153</u>	<u>2.199.776</u>	<u>146.028</u>	<u>9.857.757</u>
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	173.263	766.324	2.019.062	96.561	3.055.150
Préstamos con terceros				1.123.914	1.123.914
Emisión de obligaciones		10.913			10.913
Otas. por pagar, proveedores	<u>3.081.467</u>	<u>2.166.997</u>	<u>538.550</u>	<u>6.919</u>	<u>5.793.933</u>
Total pasivos financieros	<u>3.254.730</u>	<u>2.938.234</u>	<u>2.557.612</u>	<u>1.227.394</u>	<u>9.977.970</u>

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS******POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016***

26. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 9 de febrero de 2018 (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 2017 o que requieran ajustes o revelación.
