

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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Corporación JCEVCORP 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 JCEVCORP 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 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.Q.ICL.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 2016 Y 2015**

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 períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016:

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

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 11 (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
NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIIF 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
NIIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 1 (modificaciones)	Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

Las siguientes NIIF, 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:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 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.**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 ICEVCORP CÍA. LTDA.**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 JCEVCORP CÍA. LTDA.**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 propósito 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.

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**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 dismantelar 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 reconocidos 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.

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**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:

	<u>Vida útil en años</u> (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 reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**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 en 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 costeo 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 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.

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 costeo 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

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

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.

CORPORACIÓN ICEVCORP CÍA. LTDA.**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 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.

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 definitivo, 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 pretenden 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 sea

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. LTDA.**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 utilizados. 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 serán 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 adeudarse 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 conformado como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Caja	2.115	4.532
Bancos	(a) <u>474.326</u>	<u>591.600</u>
Total	<u>476.441</u>	<u>596.132</u>

(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 CÍA. 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%	<u>0</u>	<u>125.000</u>
Total		<u>16.801</u>	<u>125.810</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

		2016	2015
		(US dólares)	
Cientes no relacionados	(a)	7.813.574	5.795.752
Cientes relacionados	(nota 24)	43.174	34.848
Provisión para cuentas incobrables		<u>(152.433)</u>	<u>(137.881)</u>
Subtotal clientes		7.704.315	5.692.719
Préstamos a relacionadas	(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		<u>13.748</u>	<u>16.815</u>
Total		<u>8.974.613</u>	<u>7.476.672</u>

(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	<u>(34.477)</u>	<u>(33.686)</u>
Provisión del año	<u>49.029</u>	<u>33.141</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>152.433</u>	<u>137.881</u>

CORPORACIÓN ICEV CORP CÍA. 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(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	<u>238.123</u>	<u>392.415</u>
Subtotal	<u>2.462.006</u>	<u>1.621.821</u>
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
Casco	8.697	0
Triciclos	3.499	18.009
Scooter	3.574	10.496
Otras líneas	<u>18.910</u>	<u>74.732</u>
Subtotal	<u>2.694.361</u>	<u>2.269.003</u>
Provisión inventarios (VNR)	(<u>30.938</u>)	(<u>12.108</u>)
Inventarios en tránsito	<u>1.650.119</u>	<u>1.088.545</u>
Total	<u>6.775.548</u>	<u>4.967.261</u>

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

CORPORACIÓN JCEV 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:

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

10. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(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	<u>249.460</u>	<u>0</u>
Total	<u>318.656</u>	<u>126.562</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	. . . 2016 . . .				
%	Saldos al				Saldos al
Deprec.	31-dic-15	Adiciones	Ventas		31-dic-16
	(US dólares)				
Terrenos	1.029.318				1.029.318
Edificios	1.235.835				1.235.835
Vehículos	426.537	37.618	(71.448)		392.707
Equipos de computación	35.220	2.490			37.710
Muebles y enseres	3.850				3.850
Equipos de oficina	<u>7.862</u>				<u>7.862</u>
Subtotal	2.738.622	40.108	(71.448)		2.707.282
Depreciación acumulada	(781.017)	(99.924)	60.056		(820.885)
Total	<u>1.957.605</u>	<u>(59.816)</u>	<u>(11.392)</u>		<u>1.886.397</u>

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

. . . 2015 . . .

	% Depre.	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Ventas	Saldos al 31-dic-15
(US dólares)					
Terrenos		1.029.318			1.029.318
Edificios	5	1.235.835			1.235.835
Vehículos	20	360.213	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	2.055.713
Porción no corriente			1.421.920	1.616.450

(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:

CORPORACIÓN JCEV 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 Arévalo	120.000	120.000
Sr. Germain Tondo	130.000	130.000
Dr. Gustavo Moscoso	100.000	100.000
Sr. Ricardo Ordoñez	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 Céleri	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	<u>652.769</u>	<u>684.815</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.	1.330.000	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	Nave industrial 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	<u>32.113</u>	<u>52.473</u>
Total	<u>464.406</u>	<u>900.270</u>
Porción corriente	<u>453.493</u>	<u>436.064</u>
Porción no corriente	<u>10.913</u>	<u>464.206</u>

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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	3.012.059	2.036.204
Proveedores relacionados	(nota 24)	<u>1.076.553</u>	<u>167.981</u>
Subtotal proveedores		4.088.612	2.204.185
Anticipos recibidos de clientes		263.136	196.666
Intereses por emisión de obligaciones y préstamos		41.621	124.179
Otras cuentas por pagar		<u>107.536</u>	<u>8.142</u>
Total		<u>4.500.905</u>	<u>2.533.172</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente a: LG Electronic Panamá S. A., Car Soundvision Cía. Ltda., Audiovision Electrónica Audioelec S. A., Industria Nacional de Ensamblajes S. A., Great Power Internacional 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:

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

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1		19.233	29.788
Provisiones		116.710	104.582
Pagos		<u>(114.771)</u>	<u>(115.137)</u>
Saldo final, diciembre 31		<u>21.172</u>	<u>19.233</u>

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 costeo 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 ORI, patrimonio	(1.911)	0	(1.911)
	<u>9.446</u>	<u>(4.914)</u>	<u>4.532</u>
Saldos al 31 diciembre de 2016	<u>212.726</u>	<u>54.786</u>	<u>267.512</u>

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**

	2016	2015
	(US dólares)	
L.G.	10.517.301	7.456.294
Daytona	6.308.008	7.587.354
JVC	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	<u>35.384.777</u>	<u>30.342.953</u>

19. COSTO DE VENTAS

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

	2016	2015
	(US dólares)	
Inventario inicial de mercaderías	3.890.824	4.646.618
(+) Compras del año	<u>31.754.180</u>	<u>25.268.894</u>
Disponible para la venta	35.645.004	29.915.512
(-) Inventario final	(5.156.367)	(3.890.824)
Costo de ventas	<u>30.488.637</u>	<u>26.024.688</u>

20. GASTOS DE VENTAS

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

	2016	2015
	(US dólares)	
Fletes	361.425	304.825
Comisión en ventas	295.351	288.893
Sueldos y beneficios sociales	158.534	138.524
Gastos de importación	117.382	39.202
Arriendos	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**

Matrículas	18.779	24.910
Obligación IESS	9.694	34.633
Jubilación patronal y desahucio	0	33.556
Varios gastos en ventas	305.911	168.489
Otros gastos menores	<u>116.118</u>	<u>65.556</u>
Total	<u>1.729.062</u>	<u>1.714.075</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos	335.772	351.861
Depreciación	99.924	117.677
Mantenimiento de nave	74.649	35.737
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	8.793	38.673
Gastos no deducibles	6.533	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	<u>116.134</u>	<u>98.039</u>
Total	<u>1.229.891</u>	<u>1.130.723</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
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	<u>1.246</u>	<u>1.146</u>
Total	<u>549.391</u>	<u>608.568</u>

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	2015
	(US dólares)	
Utilidad contable	1.561.358	1.025.031
(-) provisión participación empleados (15%)	(232.387)	(153.755)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>352.740</u>	<u>380.228</u>
Base imponible para impuesto a la renta	1.681.711	1.251.504
Impuesto a la renta causado	A <u>369.977</u>	<u>275.331</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	<u>235.224</u>	<u>272.485</u>
Anticipo pagado	0	0
Retenciones del año	B <u>315.373</u>	<u>274.435</u>
Crédito tributario años anteriores	C <u>0</u>	<u>419</u>
Impuesto a pagar	(A - B - C) <u>54.604</u>	<u>477</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.

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	2015
	(US dólares)	
<u>Cientes</u>		
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
Vintipartes Cía. Ltda.	<u>308</u>	<u>583</u>
Total	(nota 7) <u>43.174</u>	<u>34.848</u>

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

Sr. Mario Esteban Espinoza Vintimilla	479.975	494.975
Importmore Cía. Ltda.	67.291	601.853
Assemblymotos S. A.	0	318.429
Total	(nota 7) <u>547.266</u>	<u>1.415.257</u>

Proveedores

Assemblymotos S. A.	1.075.297	0
María Cayetana González	690	1.000
María José Espinoza González	540	500
Juan Carlos Espinoza Vintimilla	26	42
Importmore Cía. Ltda.	0	166.384
Vintipartes Cía. Ltda.	0	55
Total	(nota 14) <u>1.076.553</u>	<u>167.981</u>

Préstamos relacionados

Sra. Fanny Valdiviezo	140.000	140.000
Sra. María Cayetana González	73.500	100.000
Sra. Bertha Vintimilla Astudillo	75.000	75.000
Sr. Germán González	60.000	60.000
Sra. María José Espinoza González	54.000	50.000
Sra. Nora Vintimilla	51.000	57.000
Sra. María Fernanda Espinoza Vintimilla	50.000	60.000
Sr. Eugenio Valdiviezo	13.500	15.000
Sr. Juan Carlos Espinoza González	660	660
Total	(nota 12) <u>517.660</u>	<u>557.660</u>

Transacciones comerciales

Compras inventario Assemblymotos S. A.	5.317.237	5.761.058
Compra servicios Assemblymotos S. A.	811.375	201.987
Compras Vintipartes Cía. Ltda.	0	72
Compras Importmore Cía. Ltda.	805.014	154.920
Ventas Espivent Cía. Ltda.	190.694	165.171
Ventas Vintipartes Cía. 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	<u>7.230.688</u>	<u>6.387.905</u>

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 ICEVCORP CÍA. 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 fijas 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 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.

CORPORACIÓN JCEVCORP CÍA. 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	3.429.975	704.639	552.785	9.127.046
Total activos financieros	4.916.088	3.446.776	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.