Auditacorp
Cía. Ltda.
CONTADORES - AUDITORES - CONSULTORES

EXPORIVER S.A.

INFORME DE AUDITORIA
A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO 2015

MAYO 2017

EXPORIVER S.A.
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2015

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- Exporiver S.A.
Relacionadas	- Casa de Valores Advfin S.A.
	- Asesoría Económica Integral Advfinservices S.A.

Auditacorp
Cía. Ltda.
CONTADORES AUDITORES CONSULTORES

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Socios de: EXPORIVER S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **EXPORIVER S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado 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 importantes, la situación financiera de la compañía EXPORIVER S.A., al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración 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 de la entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoria con los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectara una representación errónea cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto.

Podrían influir razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros.

Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

La presentación de informes adicionales y opiniones sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias, así como el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones establecidas por la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores, se emiten por separado.

Auditacorp Cía. Ltda.
SC- RNAE No. 2-712

C.P.A. Angel Prediado Q.
Socio
Licencia Profesional No. 31-953

Guayaquil, Abril 19 del 2017

EXPORIVER S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

Valores expresados en dólares americanos

ACTIVOS

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	512.865	1.408.516
Inversiones financieras	6	1.515.131	1.226.563
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		33.646	19.797
Activos por Impuestos Corrientes	7	23.088	44.652
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**2.084.730**	**2.699.528**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	8	192.677	149.277
Otros Activos No Corrientes	9	361.938	101.858
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**554.615**	**251.135**
TOTAL ACTIVOS		**2.639.345**	**2.950.663**

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General

CPA. Dilma Galindo
Contadora

Auditacorp Cía. Ltda.
CONTADORES - AUDITORES - CONSULTORES

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales	**10**	45.758	255.726
Pasivos por impuestos corrientes		44.663	135.391
Obligaciones con el IESS		4.190	6.020
Obligaciones con los empleados		21.201	90.623
Obligaciones por beneficios definidos		8.780	7.897
Otras obligaciones corrientes		283	14.800
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**124.875**	**510.457**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos		6.613	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**6.613**	
TOTAL PASIVOS		**131.488**	**510.457**
PATRIMONIO			
Capital Social		1.601	1.601
Aporte para futura capitalización		48.173	48.173
Reservas		48.552	48.552
Otros resultados integrales		52.309	52.309
Resultados Acumulados		2.289.562	1.874.141
Resultados del Ejercicio		67.660	415.430
TOTAL PATRIMONIO		**2.507.857**	**2.440.205**
PASIVOS Y PATRIMONIO TOTAL		**2.639.345**	**2.950.663**

Las notas explicativas 1 al 14 son parte integrante de los estados financieros

Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General

CPA. Dilma Galindo
Contadora

EXPORIVER S.A.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS

Valores expresados en dólares americanos

	Notas	2015	2014
Ingresos de Actividades Ordinarias	11	1.139.495	2.251.148
Utilidad Bruta		**1.139.495**	**2.252.148**
Otros Ingresos		111.131	129156
Gastos Administrativos	12	(1.022.025)	(1.750.402)
Otros Gastos		(97.796)	(21.294)
Utilidad antes de la Participación de Trabajadores e Impuestos a la Renta		**130.804**	**609.608**
(-) Participación de trabajadores		(21.201)	(90.623)
Utilidad antes de impuesto a la renta		**109.603**	**518.985**
(-) Impuesto a la renta		(41.943)	103.555
Utilidad neta		**67.660**	**415.430**

Las notas explicativas 1 al 14 son parte integrante de los estados financieros

Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General

CPA. Dilma Galindo
Contadora

EXPORIVER S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

Valores expresados en dólares americanos

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reservas Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**1.601**	**48.173**	**48.552**	**52.309**	**1.874.141**	**415.430**	**2.440.206**
Reclasificación					415.430	(415.430)	
Otros ajustes					(9)		(9)
Utilidad					-	67.660	67.660
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**1.601**	**48.173**	**48.552**	**52.309**	**2.289.562**	**67.660**	**2.507.857**

Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General

CPA. Dilma Galindo
Contadora

EXPORIVER S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Valores expresados en dólares americanos

	2015
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Ganancia antes de impuesto a la renta	130.804
AJUSTES POR:	
Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	(63.144)
Depreciaciones	28.909
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Aumento / Disminución de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(13.849)
Aumento / Disminución en Otros activos	(260.080
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	(423.760)
Aumento / Disminución en *Beneficios a empleados*	(78.273)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**(679.393)**
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de propiedades y equipos	72.310
EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**72.310**
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	
Inversión financiera	(288.568)
EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(288.568)**
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	(895.651)
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	1.408.516
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**512.865**

Las notas explicativas 1 al 14 son parte integrante de los estados financieros

Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General

CPA. Dilma Galindo
Contadora

EXPORIVER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. Descripción del negocio

EXPORIVER S.A. se constituyó en el Ecuador el 21 de marzo del 2.000, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 30 de marzo del 2.000, anotada bajo el número 5467 del repertorio. El 20 de junio del 2001 se aprueba un aumento del capital social de la empresa por US$400 que se perfecciona el 13 de julio del 2001 bajo el número 17383 del repertorio del Registro Mercantil del cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la prestación de servicios de consultoría en materia de planificación, organización y servicios administrativos tanto para empresas públicas como privadas.

Es propietaria de acciones en dos empresas ecuatorianas relacionadas de acuerdo al siguiente detalle:

COMPAÑÍA RELACIONADA	% DE PARTICIPACION	ACTIVIDAD
Casa de Valores Advfin S.A.	99,99	Intermediación de títulos-valores, asesoría en la emisión de obligacines y administración de portafolios de inversión.
Asesoría Económica Integral Advfinservices S.A.	50,00	Promoción de productos y servicios de bancas de inversión y bancas comerciales internacionales en Ecuador.

2. Base de preparación de los Estados Financieros Consolidados

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2 Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por los que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros consolidados.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los **Exporiver S.A. y compañías relacionadas** al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por los años terminados en esas fechas.

El control se adquiere cuando la Compañía tiene poder sobre la participada y la capacidad de utilizarlo para influir en el importe de los rendimientos de la misma y o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en ella.

Cuando la Compañía no cuenta con la mayoría de los derechos de voto, o similares de la inversión, ésta considera todos los hechos relevantes y circunstancias para asegurar que tiene el poder de la inversión, incluyendo:

- Los acuerdos contractuales con los otros accionistas con derecho a voto sobre la inversión
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales
- Los derechos de voto de la Compañía y, en su caso, derechos potenciales de voto

Los estados financieros de las relacionadas se preparan por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos y operaciones

intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intercompañías, así como los dividendos, han sido eliminados en su totalidad en los estados financieros consolidados.

3.2 Inversiones en compañías relacionadas

La inversión en una relacionada se reconoce utilizando el método de participación. Bajo el método de participación, la inversión efectuada en la relacionada se reconoce inicialmente a su costo.

Los estados financieros de las relacionadas se elaboran por el mismo periodo de reporte de información que utiliza la Compañía. Cuando es necesario, se realizan ajustes para adecuar las políticas contables de las relacionadas con las de la Compañía.

Después de aplicar el método de participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro en sus inversiones en relacionadas. Para estos efectos, **Exporiver S.A.** determina en cada fecha de reporte si existe alguna evidencia objetiva de que las inversiones en sus asociadas estén deterioradas.

Si ese fuera el caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la inversión en la relacionada afectada y su valor en libros, reconociendo el monto del deterioro en la "Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos" en los estados de resultados integrales.

Al momento de perder la influencia significativa sobre alguna asociada, la Compañía reconoce cualquier inversión restante a su valor razonable.
Cualquier diferencia entre el valor neto en libros de la asociada al momento de la pérdida de la influencia significativa, y el valor razonable de la inversión restante y de los ingresos de la venta, se reconoce en resultados.

3.3 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible y los depósitos a la vista en bancos.

3.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican

como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos financieros (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos financieros (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el estado de resultado integral.

3.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras por cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

3.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida

útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

3.7 Deterioro de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el resultado del ejercicio costo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentado el valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

3.8 Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.10 Costo de Financiamiento

Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

3.11 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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. Dicho beneficio califica

como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años completos de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

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 con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3.12 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2015 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

3.13 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.14 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y servicios se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Administración de Riesgos Financieros

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(i) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente o instrumento de inversión. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles y en algunos casos referencias bancarias.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

(v) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2015	2014
Caja	61.967	63.586
Bancos	132.324	75.024
Total	**194.291**	**138.610**

Los valores registrados en Caja corresponde al valores en efectivo y la cuenta Bancos incluye los depósitos a la vista mantenidos en bancos locales.

6. Activos Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos financieros registra los siguientes títulos valores de renta fija:

	2015	2014
Obligaciones	1.334.502	1.148.312
Avales	93.182	28.251
Bonos del Estado	84.316	
Notas de Crédito	3.131	
Otros		50.000
Total	**1.515.131**	**1.226.563**

7. Activos por impuestos corrientes

Incluye principalmente US$21.056 (US$42.234 en 2014) de crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año corriente, generado en su mayoría por operaciones bursátiles.

8. Propiedad y equipo, neto

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de este rubro fue como sigue:

	2015	2014
Edificios e Instalaciones	173.484	173.484
Muebles y Enseres	12.727	12.727
Maquinarias y Equipos	2.558	2.558
Vehículos	160.176	87.866
Equipos de computación	13.164	13.164
Subtotal costo	**362.109**	**289.799**
(-) Depreciación	(169.432)	(140.522)
Total	**192.677**	**149.277**

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2014	Adquisiciones	Realizaciones	Saldo al 31-dic-2015
Edificios e Instalaciones	173.484			173.484
Muebles y Enseres	12.727			12.727
Maquinarias y Equipos	2.558			6.177
Vehículos	87.866	72.310		160.176
Equipos de computación	13.164			13.164
Total	**289.799**			**362.109**

9. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de esta cuenta refleja los siguientes saldos:

	2015	2014
Depósitos en garantía	29.252	30.286
Cuota Patrimonial BVG	34.627	34.627
Acreedores Comerciales	3.545	3.545
Inversiones a largo plazo *(a)*	294.513	33.400
Total	**361.938**	**101.858**

(a) El total de valores registrados para el año 2015 corresponde a acciones en Camposanto Parques de la Paz.

10. Acreedores comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Acreedores comerciales son como sigue:

	2015	2014
Acreedores Comerciales	44.559	255.726
Otras Cuentas por Pagar	1.199	
Total	**45.758**	**255.726**

La cuenta acreedores comerciales representa facturas pendientes de pago por adquisiciones de bienes las mismas que no contemplan intereses.

11. Ingresos

Un detalle de los ingresos totales al 31 de diciembre de 2014 y 2015 es el siguiente:

	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	1.139.494	2.252.148
Otros Ingresos	111.131	129.156
Total	**1.250.625**	**2.381.304**

12. Gastos administrativos

Las partidas que conformaron este rubor por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron las siguientes:

	2015	2014
Gastos de personal	190.567	237.251
Comisiones	631.304	1.377.765
Mantenimiento y gastos de oficina	32.220	32.075
Impuestos y contribuciones	19.563	14.104
Depreciaciones	28.909	27.951
Servicios básicos	19.165	19817
Combustible	4.326.69	4.034.39
Gastos de gestión	12.113	14.489
Gastos de viaje	8.506	14.844
Otros gastos administrativos	75.350	8.072
Otros gastos	97.796	21.294
Total	**1.119.822**	**1.771.696**

13. Contingencias

A la fecha de emisión de este informe, la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2015 de Exporiver S.A. y compañías relacionadas no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente se mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del presente Informe no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros Consolidados adjuntos.