

**EXPERTIA CORPORATIVA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2016</b>	<b>2015 (Restablecidos)</b>	<b>Enero 1, 2015</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	3	903,646	195,633	152,854
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	836,737	439,809	385,373
Activos por impuestos corrientes	8	433,529	406,246	563,406
Pagos anticipados		61,848	-	45,725
Total activos corrientes		<u>2,235,760</u>	<u>1,041,688</u>	<u>1,147,358</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad, vehículos y equipos	5	8,433,669	9,419,821	9,435,579
Activos intangibles		6,385	4,871	-
Activo por impuestos diferidos	8	-	2,970	1,188
Total activos no corrientes		<u>8,440,054</u>	<u>9,427,662</u>	<u>9,436,767</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>10,675,814</u>	<u>10,469,350</u>	<u>10,584,125</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Galo Vega  
Vicepresidente Ejecutivo

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2016</b>	<b>2015 (Restablecidos)</b>	<b>Enero 1, 2015</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos financieros	6	3,296,802	3,279,668	2,679,136
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	596,790	406,702	722,232
Pasivos por impuestos corrientes	8	130,312	41,392	17,981
Obligaciones acumuladas	9	194,099	134,773	110,867
Total pasivos corrientes		<u>4,218,003</u>	<u>3,862,535</u>	<u>3,530,216</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Préstamos financieros	6	2,708,273	3,383,941	4,327,596
Obligaciones por beneficios definidos	10	38,603	29,802	13,502
Total pasivos no corrientes		<u>2,746,876</u>	<u>3,413,743</u>	<u>4,341,098</u>
Total pasivos		<u>6,964,879</u>	<u>7,276,278</u>	<u>7,871,314</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	12	2,000,000	2,000,000	2,000,000
Reservas		210,668	139,232	48,683
Otro resultado integral		(10,149)	(13,653)	(13,593)
Resultados acumulados		1,510,416	1,067,493	677,721
Total patrimonio		<u>3,710,935</u>	<u>3,193,072</u>	<u>2,712,811</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>10,675,814</u>	<u>10,469,350</u>	<u>10,584,125</u>

  
 Dra. Verónica De la Guerra  
 Contadora

**EXPERTIA CORPORATIVA S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos ordinarios	13	7,539,984	6,638,144
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costo de vehículos vendidos	14	(1,034,448)	(480,426)
Gasto de ventas y administración (a)	14	(4,960,965)	(4,848,972)
Gastos financieros	15	<u>(615,917)</u>	<u>(686,431)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		928,654	622,315
Impuesto a la renta:			
Corriente	8	(211,325)	(143,776)
Diferido	8	<u>(2,970)</u>	<u>1,782</u>
Total		<u>(214,295)</u>	<u>(141,994)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		714,359	480,321
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia / Pérdida Actuarial		<u>3,504</u>	<u>(60)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>717,863</u>	<u>480,261</u>

(a) Incluye USD 163,880 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2016 y USD 109,625 en el año 2015.

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Galo Vega  
Vicepresidente Ejecutivo

  
Dra. Verónica De la Guerra  
Contadora

**EXPERTIA CORPORATIVA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales restablecidos al 1 de enero del 2015	2,000,000	48,683	(13,593)	677,721	2,712,811
Transferencia a reserva legal	-	90,549	-	(90,549)	-
Otro resultado integral	-	-	(60)	-	(60)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	480,321	480,321
Saldos iniciales restablecidos al 31 de diciembre del 2015	2,000,000	139,232	(13,653)	1,067,493	3,193,072
Transferencia a reserva legal	-	71,436	-	(71,436)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Resultado integral del año	-	-	3,504	-	3,504
Utilidad del ejercicio	-	-	-	714,359	714,359
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,000,000	210,668	(10,149)	1,510,416	3,710,935

Ver notas a los estados financieros



Ing. Galo Vega  
Vicepresidente Ejecutivo



Dra. Verónica Del la Guerra  
Contadora

**EXPERTIA CORPORATIVA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		7,159,805	6,593,746
Pagos a proveedores y a empleados		(2,946,087)	(3,094,694)
Intereses pagados		(614,618)	(685,618)
Impuesto a la renta		(18,691)	(2,095)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>3,580,409</u>	<u>2,811,339</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad, vehículos y equipos	5	(2,024,483)	(2,418,677)
Adquisición de intangibles		(4,733)	(6,760)
Indemnización recibida por seguros (siniestros)		<u>15,354</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(2,013,862)</u>	<u>(2,425,437)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos recibidos,		(658,534)	(343,123)
Dividendos pagados		<u>(200,000)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>(858,534)</u>	<u>(343,123)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>			
Incremento neto en efectivo y bancos		708,013	42,779
SalDOS al comienzo del año		<u>195,633</u>	<u>152,854</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	3	<u>903,646</u>	<u>195,633</u>

Ver las notas a los estados financieros

Ing. Galo Vega  
Vicepresidente EjecutivoDra. Verónica De la Guerra  
Contadora

## **EXPERTIA CORPORATIVA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Expertia Corporativa S.A. fue constituida en Ecuador el 17 de agosto del 2010, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de septiembre del 2010, bajo el nombre de Produrenting S.A. Su objeto principal es el arrendamiento operativo de bienes muebles tales como vehículos, hardware, software y equipos de cómputo, para lo cual podrá realizar las actividades necesarias para la compra de dichos bienes.

##### **Cambio de razón social y estatutos**

Con fecha 13 de abril del 2015 la Junta General de Accionistas resolvió el cambio de la Denominación de la Compañía de Produrenting S.A. a Expertia Corporativa S.A. y reforma de estatutos. Dicho cambio fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2015 y quedó inscrita en el Registro Mercantil el 17 de junio del 2015. Su objeto principal es la renta, arrendamiento o alquiler de todo tipo de vehículos de transporte terrestre, bienes muebles, naves, herramientas de trabajo, maquinaria pesada y demás bienes relacionados con los mismos, para lo cual podrá realizar la compra y venta de los bienes antes descritos.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Expertia Corporativa S.A. comprenden los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### **MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

#### **(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento**

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 10).

Normas nuevas o enmendadas		Efectiva a partir de
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.-** La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Deterioro de propiedad, vehículos y equipos.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, vehículos y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

**Vida útil y valor residual de activos.-** La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

### 2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### 2.4 PROPIEDAD, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, vehículos y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración y prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, vehículos y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, vehículos y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, vehículos y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, vehículos y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, vehículos y equipos.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de la propiedad, vehículos y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La depreciación de los vehículos incluye el valor residual entre el 30 y 76% del costo de adquisición.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<b>Grupo de activos</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
Edificios	50 años
Vehículos	3 – 5 años
Equipos de computación y comunicación	3 años

**Baja de propiedad, vehículos y equipos.-** La propiedad, vehículos y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, vehículos y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero.-** Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

**Venta de vehículos arrendados.-** Los vehículos arrendados, sujetos a venta, se transferirán a la cuenta de inventarios por su importe en libros. El importe obtenido por la venta de esos activos se reconocerá como ingreso de actividades ordinarias.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Expertía Corporativa S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.5 ACTIVOS INTANGIBLES

**Activos intangibles.-** Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Grupo de activos</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

## 2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.**- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.**- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.**- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## 2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## 2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

## 2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Expertia Corporativa S.A. pueda otorgar.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener

beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

## **2.11 COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.12 COMPENSACIONES**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

## **2.13 ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.-** Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o

cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.14 PASIVOS FINANCIEROS

**Préstamos.-** 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 usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Caja chica	700	400
Bancos	91,922	194,168
Inversiones (a)	<u>811,024</u>	<u>1,065</u>
Total	<u>903,646</u>	<u>195,633</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

(a) Corresponde a un fondo de inversión que mantiene la compañía en FIDEVAL S.A., con una tasa de interés del 4.10%.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	806,351	432,814
Otros	29,752	7,467
Estimación de cuentas incobrables	<u>(4,237)</u>	<u>(4,144)</u>
Subtotal	<u>831,866</u>	<u>436,137</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Depósitos en garantía	2,775	2,775
Varios	1,494	897
Empleados	602	-
Subtotal	<u>4,871</u>	<u>3,672</u>
Total	<u>836,737</u>	<u>439,809</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la estimación para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	4,144	269
Estimación	<u>93</u>	<u>3,875</u>
Saldos al final del año	<u>4,237</u>	<u>4,144</u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	729,584	266,179
De 1 a 30 días	64,716	159,185
De 31 a 60 días	2,168	2,474
De 61 a 90 días	2,017	-
Más de 91 días	7,866	4,976
Total	<u>806,351</u>	<u>432,814</u>

## 5. PROPIEDAD, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, vehículos y equipos es el siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	13,167,313	13,449,654
Depreciación acumulada	<u>(4,733,644)</u>	<u>(4,029,833)</u>
Importe neto	<u>8,433,669</u>	<u>9,419,821</u>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Vehículos	7,978,085	8,949,507
Equipos de computación	5,686	9,076
Muebles y enseres	15,681	16,685
Equipos de oficina	1,169	1,315
Edificio	<u>433,048</u>	<u>443,238</u>
Total propiedad, vehículos y equipos, neto	<u>8,433,669</u>	<u>9,419,821</u>

Los movimientos de la propiedad, vehículos y equipos son como sigue:

	Vehículos	Vehículos Montacargas	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Edificio	Total
<b>Costo:</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2014	11,307,081	142,500	29,502	18,920	1,477	458,479	11,957,959
Adiciones	2,413,201	-	5,086	390	-	-	2,418,677
Bajas	(25,705)	-	-	-	-	-	(25,705)
Reclasificación	(758,777)	(142,500)	-	-	-	-	(901,277)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	12,935,800	-	34,588	19,310	1,477	458,479	13,449,654
Adiciones	2,021,591	-	1,985	907	-	-	2,024,483
Bajas	(42,446)	-	-	-	-	-	(42,446)
Reclasificación	(2,264,378)	-	-	-	-	-	(2,264,378)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	12,650,567	-	36,573	20,217	1,477	458,479	13,167,313
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,432,366	65,525	18,614	776	15	5,084	2,522,380
Gasto por depreciación	1,602,812	17,019	6,898	1,849	147	10,157	1,638,882
Ventas / Bajas	(247,429)	(82,544)	-	-	-	-	(329,973)
Ajustes	198,544	-	-	-	-	-	198,544
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,986,293	-	25,512	2,625	162	15,241	4,029,833
Gasto por depreciación	1,930,406	-	5,375	1,911	146	10,190	1,948,028
Ventas / Bajas	(14,488)	-	-	-	-	-	(14,488)
Ajustes	(1,229,729)	-	-	-	-	-	(1,229,729)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	4,672,482	-	30,887	4,536	308	25,431	4,733,644
<b>Saldos netos:</b>							
Al 31 de diciembre del 2015	8,949,507	-	9,076	16,685	1,315	443,238	9,419,821
Al 31 de diciembre del 2016	7,978,085	-	5,686	15,681	1,169	433,048	8,433,669

## 6. PRÉSTAMOS FINANCIEROS

Un resumen de los préstamos financieros es el siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	5,408,079	5,918,484
Logística Empresarial Lempesa S.A. (2)	-	522,883
Corporación CFC S.A. (3)	344,091	198,851
Mutualista Pichincha (4)	167,166	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Tarjeta de crédito (5)	85,739	-
Intereses por Pagar	-	23,391
Total	<u>6,005,075</u>	<u>6,663,609</u>
CLASIFICACIÓN:		
Corriente	3,296,802	3,279,668
No corriente	<u>2,708,273</u>	<u>3,383,941</u>
Total	<u>6,005,075</u>	<u>6,663,609</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a trece préstamos bancarios otorgados por el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, con vencimientos hasta octubre del 2021, con un de interés promedio de 9.30%. Los préstamos están garantizados por una prenda industrial de vehículos por USD 4,798,181 y oficina por USD 453,868.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a tres operaciones de factoring, con una tasa de descuento del 6%.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a dieciséis pagarés otorgados por Corporación CFC, por la compra de vehículos con reserva de dominio, con plazo de 48 meses con una tasa de interés del 15.20% y cuatro pagarés con plazo de 36 meses con una tasa de interés del 16.06%.
- (4) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un préstamo bancario otorgado por MUTUALISTA PICHINCHA, con vencimiento en noviembre del 2020, con un interés del 11.23%. El préstamo está garantizado por una prenda industrial abierta de ocho vehículos por USD 220,283.
- (5) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al saldo de la tarjeta Visa Corporativa.

## 7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	<u>556,592</u>	<u>361,785</u>
Otras cuentas por pagar:		
Empleados	22,700	15,272
Anticipos clientes	-	15,000
IESS	16,987	14,232
Otras	511	413
Subtotal	<u>40,198</u>	<u>44,917</u>
Total	<u>596,790</u>	<u>406,702</u>

## 8. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.** - Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto al Valor Agregado – Crédito Tributario	-	160,612
Retenciones en la fuente IVA que le han sido efectuadas	<u>433,529</u>	<u>245,634</u>
Total	<u>433,529</u>	<u>406,246</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	80,281	18,691
Retenciones en la fuente IVA por pagar	3,511	2,991
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	45,616	19,710
Otros impuestos por pagar	<u>904</u>	-
Total	<u>130,312</u>	<u>41,392</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de Impuesto a la renta	928,654	622,315
Ajuste	-	(1,105)
Utilidad según estados financieros antes de Impuesto a la renta	928,654	621,210
Otros rentas exentas	(8,744)	-
Gastos no deducibles	39,304	32,316
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	476	-
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	878	-
Utilidad gravable	960,568	653,526
Impuesto a la renta causado (1)	211,325	143,776
Anticipo calculado impuesto renta (2)	83,376	-
Impuesto a la renta del ejercicio	211,325	143,776
Impuesto a la renta diferido	2,970	(1,782)
Total	214,295	141,994

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 83,376, el impuesto a la renta causado es de USD 211,325; en consecuencia, la Compañía registró USD 211,325 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18,691	2,095
Provisión del año	211,325	143,776
Pagos de impuestos	(18,691)	(2,095)
Impuestos anticipados	(131,044)	(125,085)
Saldos al fin del año	80,281	18,691

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por retenciones en la fuente.

**Saldos del impuesto diferido.**- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	2015		2016		Saldos al fin del año
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año (en U.S. dólares)	Reconocido en los resultados	
Jubilación patronal y desahucio	1,171	1,782	2,953	(2,953)	-
Provisión de vacaciones	17	-	17	(17)	-
Total activos por impuestos diferidos	<u>1,188</u>	<u>1,782</u>	<u>2,970</u>	<u>(2,970)</u>	-

#### 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Beneficios sociales	30,219	25,148
Participación a trabajadores	<u>163,880</u>	<u>109,625</u>
Total	<u>194,099</u>	<u>134,773</u>

**Participación a Trabajadores.**- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Saldos al comienzo del año	109,625	96,228
Pagos efectuados	(109,625)	(96,228)
Provisión del año	<u>163,880</u>	<u>109,625</u>
Saldos al fin del año	<u>163,880</u>	<u>109,625</u>

## 10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Jubilación patronal	25,750	20,584
Desahucio	<u>12,853</u>	<u>9,218</u>
Total	<u>38,603</u>	<u>29,802</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	2016		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	20,584	9,218	29,802
Costos del período corriente	10,641	4,893	15,534
Costo financiero	897	402	1,299
Ganancias actuariales reconocidas en el ORI	(3,960)	456	(3,504)
Beneficios pagados	-	(2,116)	(2,116)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(2,412)</u>	<u>-</u>	<u>(2,412)</u>
Saldos al fin del año	<u>25,750</u>	<u>12,853</u>	<u>38,603</u>

	2015		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	16,359	3,239	19,598
Costos del período corriente	9,907	2,552	12,459
Costo financiero	679	134	813
Ganancias actuariales reconocidas en el ORI	(668)	728	60
Costo de servicios pasados	-	2,565	2,565
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,693)	-	(5,693)
Saldos restablecidos al 31 de diciembre el 2015	<u>20,584</u>	<u>9,218</u>	<u>29,802</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido reestablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	1/1/2015	1/1/15 Restablecido	31/12/2015	31/12/15 Restablecido
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	6,611	6,611	11,655	19,598
Costo laboral por servicios actuales	3,283	3,283	7,476	12,459
Interés neto (costo financiero)	462	462	760	813
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,226	9,167	821	(1,399)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	4,426	4,426	(4,174)	1,459
(Beneficios pagados)	(1,050)	(1,050)	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	3,014	2,565
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,301)	(3,301)	-	(5,693)
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	<u>11,657</u>	<u>19,598</u>	<u>19,552</u>	<u>29,802</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los

costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2016	2015
Tasa(s) de descuento	% 4.14	% 4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

## 11. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinar su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

### Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

### Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

### Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de

planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

#### **Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	903,646	195,633
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>836,737</u>	<u>439,809</u>
Total activos financieros	<u>1,740,383</u>	<u>635,442</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos financieros (Nota 6)	6,005,075	6,663,609
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7)	<u>596,790</u>	<u>406,703</u>
Total pasivos financieros	<u>6,601,865</u>	<u>7,070,312</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros.** La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## **12. PATRIMONIO**

### **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social es de USD 2,000,000 que corresponden a dos millones de acciones de valor nominal unitario de USD 1.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

### RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

### 13. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de arrendamiento operativo	6,136,311	5,935,050
Ingresos provenientes de venta de bienes	1,234,808	586,887
Otros ingresos	158,198	116,207
Intereses financieros	10,667	-
Total	<u>7,539,984</u>	<u>6,638,144</u>

### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de vehículos vendidos	1,034,448	480,426
Gastos de ventas y administración	<u>4,960,965</u>	<u>4,848,972</u>
Total	<u>5,995,413</u>	<u>5,329,398</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de vehículos vendidos	1,034,448	480,426
Gastos de vehículos (1)	3,530,786	3,616,651
Gastos por beneficios a los empleados (2)	1,083,204	951,549
Arrendos	18,816	15,992
Honorarios y consultorías	100,215	99,545
Otros gastos	<u>227,944</u>	<u>165,235</u>
Total	<u>5,995,413</u>	<u>5,329,398</u>

**(1) GASTOS DE VEHICULOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos de vehículos:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Depreciaciones	1,930,406	1,972,119
Matriculas de vehículos	404,872	441,220
Seguros	245,399	253,448
Gastos de mantenimiento	672,983	619,857
Accesorios vehículos	29,397	29,438
Rastreo satelital	91,273	129,837
Arriendo vehículos	74,365	94,216
Otros	81,091	76,516
Total	<u>3,530,786</u>	<u>3,616,651</u>

**(2) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	376,496	368,366
Beneficios sociales	129,174	104,288
Bonos	118,669	86,359
Participación trabajadores	163,880	109,625
Aporte al IESS	112,076	106,313
Impuesto a la renta personal	89,212	78,352
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	15,534	25,519
Otros	78,163	72,727
Total	<u>1,083,204</u>	<u>951,549</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 22 y 24 empleados respectivamente.

## 15. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Intereses	614,618	685,618
Costo financiero	1,299	813
Total	<u>615,917</u>	<u>686,431</u>

## 16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor USD</u>	<u>% Participación</u>
Galo Iván Vega Naranjo	1,400,000	1,400,000	70%
Héctor Fernando Vivero Loza	600,000	600,000	30%
Total	2,000,000	2,000,000	100%

### (b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2016 los saldos y transacciones con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)
<b>Honorarios</b>			
Fernando Vivero Miño	Consanguinidad	Local	48,000

### (c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Expertia Corporativa S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La compensación de la alta gerencia durante los años 2016 y 2015 son de USD 228,539 y USD 165,655, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave corresponden a sueldos y bonos.

## 17. COMPROMISOS

La compañía ha firmado ciertos contratos de arrendamiento operativo de vehículos con compañías de diversos sectores, los cuales serán utilizados para el transporte de sus ejecutivos y transporte de mercadería. La vigencia de los contratos es de 3 a 5 años.

## 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 10 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos por la Gerencia de la Expertia Corporativa S.A. el 10 de marzo del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.