

EXPERTIA CORPORATIVA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	922,354	854,542
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	969,403	935,337
Activos por impuestos corrientes	9	618,156	352,909
Pagos anticipados		<u>134,100</u>	<u>116,172</u>
Total activos corrientes		<u>2,644,013</u>	<u>2,258,960</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, vehículos y equipos	6	9,997,099	7,141,971
Activos intangibles		16,538	19,535
Activo por impuestos diferidos	9	<u>4,922</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>10,018,559</u>	<u>7,161,506</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12,662,572</u>	<u>9,420,466</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Galo Vega
Vicepresidente Ejecutivo

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos financieros	7	2,488,898	2,002,375
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	536,268	327,319
Pasivos por impuestos corrientes	9	27,199	76,221
Obligaciones acumuladas	10	<u>140,994</u>	<u>205,348</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,193,359</u>	<u>2,611,263</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos financieros	7	5,511,796	2,811,519
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>85,135</u>	<u>64,586</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,596,931</u>	<u>2,876,105</u>
Total pasivos		<u>8,790,290</u>	<u>5,487,368</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	2,000,000	2,000,000
Reservas		287,555	263,961
Otro resultado integral		(22,592)	(20,908)
Resultados acumulados		<u>1,607,319</u>	<u>1,690,045</u>
Total patrimonio		<u>3,872,282</u>	<u>3,933,098</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>12,662,572</u></u>	<u><u>9,420,466</u></u>


 Dra. Verónica De la Guerra
 Contadora

EXPERTIA CORPORATIVA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS ORDINARIOS	14	5,988,945	7,654,303
COSTOS Y GASTOS			
Costo de vehículos vendidos	15	(1,007,966)	(2,229,061)
Gasto de ventas y administración (a)	15	(4,144,935)	(4,216,369)
Gastos financieros	16	<u>(511,548)</u>	<u>(521,829)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>324,496</u>	<u>687,044</u>
Impuesto a la renta:			
Corriente	9	(88,550)	(154,122)
Diferido	9	4,922	-
Total		<u>(83,628)</u>	<u>(154,122)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		240,868	532,922
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida Actuarial		<u>(1,684)</u>	<u>(10,759)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>239,184</u>	<u>522,163</u>

(a) Incluye USD 57,264 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2018 y USD 121,243 en el año 2017.

Ver notas a los estados financieros



Ing. Galo Vega
Vicepresidenta Ejecutiva



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 2018**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	2,000,000	210,668	(10,149)	1,510,416	3,710,935
Transferencia a reserva legal	-	53,293	-	(53,293)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Resultado integral del año	-	-	(10,759)	-	(10,759)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	532,922	532,922
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,000,000	263,961	(20,908)	1,690,045	3,933,098
Transferencia a reserva legal	-	23,594	-	(23,594)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Resultado integral del año	-	-	(1,684)	-	(1,684)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	240,868	240,868
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,000,000	287,555	(22,592)	1,607,319	3,872,282

Ver notas a los estados financieros



Ing. Galo Vega
Vicepresidente Ejecutivo



Dra. Verónica de la Guerra
Contadora

EXPERTIA CORPORATIVA S.A.

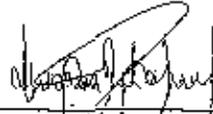
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		5,969,395	7,588,996
Pagos a proveedores y a empleados		(2,920,170)	(3,071,016)
Intereses pagados		(508,963)	(509,665)
Impuesto a la renta		(43,080)	(80,281)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>2,497,182</u>	<u>3,928,034</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, vehículos y equipos		(5,323,678)	(2,466,262)
Adquisición de intangibles		(7,496)	(19,695)
Indemnización recibida por seguros (siniestros)		15,004	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(5,316,170)</u>	<u>(2,485,957)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos		3,186,800	(1,191,181)
Dividendos pagados		(300,000)	(300,000)
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de financiamiento		<u>2,886,800</u>	<u>(1,491,181)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Incremento / Disminución neto en efectivo y bancos		67,812	(49,104)
Saldos al comienzo del año		854,542	903,646
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>922,354</u>	<u>854,542</u>

Ver las notas a los estados financieros



Ing. Galo Vega
Vicepresidente Ejecutivo



Dra. Verónica De la Guerra
Contadora

EXPERTIA CORPORATIVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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. 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. 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 descrito.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros separados adjuntos de Expertia Corporativa S.A. son responsabilidad de la Administración de la Compañía y 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 y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros separados 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.

2.1 Adopción de nuevas normas y estándares revisadas

Las nuevas normas y estándares revisados adoptadas por la Compañía para el presente ejercicio son las siguientes:

- *NIIF 9 – Instrumentos financieros, Impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las consecuentes enmiendas a otras NIIF que son efectivas para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Las disposiciones de transición de la NIIF 9 permiten a una entidad no reexpresar las cifras comparativas, opción elegida por la Compañía. Adicionalmente, la Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 introdujo nuevos requisitos para:

- a. La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- b. Deterioro de activos financieros, y
- c. Contabilidad general de coberturas. (No aplica)

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía, son descritos debajo.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en dicha norma.

a. Clasificación y valuación de activos financieros

La fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. De acuerdo a esto, Expertia Corporativa S.A. ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los mismos para instrumentos que se encuentran dados de baja al 1 de enero de 2018. Las cifras comparativas en relación con los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018, se han reexpresado en las situaciones que corresponde.

Los activos financieros que se encuentran alcanzados por la NIIF 9, deben medirse posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, la Compañía puede elegir de forma irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero entre:

- presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no sea ni mantenido para negociar ni contraprestaciones contingentes reconocidas por un adquirente como resultado de una combinación de negocios en otros resultados integrales; y
- designar un instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

En el presente ejercicio, la Compañía no ha designado ningún instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Quando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferida a resultados acumulados.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro. Ver punto (b) *Deterioro de activos financieros* debajo.

La Gerencia de Expertia Corporativa S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros

en cuanto a su clasificación y medición.

b. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 introduce un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía tenga en cuenta las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. Dicho de otra forma, no es necesario que se hayan presentado pérdidas respecto a un crédito para que se reconozcan pérdidas crediticias esperadas en relación al mismo.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que Expertia Corporativa S.A. reconozca una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y
- d. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Sin embargo, si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), la Compañía debe medir la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos dos meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas esperadas en toda la vida útil para las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y arrendamientos por cobrar en determinadas circunstancias.

La Gerencia de Expertia Corporativa S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su deterioro.

c. Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados, atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que esto cree o amplifique un desajuste contable en los resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, pero en su lugar se transfieren a resultados acumulados cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero mantenido a valor razonable con cambios en resultados, se presentaba en resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de Expertia Corporativa S.A.

d. Revelaciones relacionadas con la aplicación inicial de la NIIF 9

No hay activos ni pasivos financieros que la Compañía haya designado previamente como medidos al valor razonable con cambios en resultados bajo la NIC 39 que estén sujetos a reclasificación o que la Compañía ha elegido reclasificar en la aplicación de NIIF 9. No hubo activos ni pasivos financieros que la Compañía haya elegido para medir al valor razonable con cambios en resultados en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9.

e. Impacto en el desempeño financiero de la aplicación inicial de la NIIF 9

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

- *NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, Expertia Corporativa S.A. analizó la aplicación de la NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva para los períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introdujo un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos y sus excepciones.

La Compañía no tiene efectos en la adopción de la norma, debido a que reconoce sus ingresos principalmente por servicios de arrendamiento.

2.2 Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIC 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por Préstamos	Enero 1, 2019

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros junto con la NIIF 4 Contratos de seguro	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	Aclaraciones a los Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 40	Transferencias de bienes de inversión	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018

2.3 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica la Compañía, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

3. 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.

3.1 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.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros de la Compañía al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la compra o emisión del activo y/o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados) son adicionados o deducidos del valor razonable del activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos directamente en resultados.

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- . Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"
- . Inversiones "mantenidas hasta el vencimiento"
- . Activos financieros "disponibles para la venta"
- . Préstamos y cuentas por cobrar

La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada en el momento del reconocimiento inicial o cuando la condición inicial cambie. Todas las compras regulares o ventas de activos financieros son reconocidas o dadas de baja en la fecha de la negociación. Las compras regulares o ventas, son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega del activo en un marco de tiempo establecido por la regulación o las convenciones del mercado.

3.2.1 Método del interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación de ingresos y gastos por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los montos futuros a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero o del pasivo financiero.

El resultado es reconocido utilizando el método de interés efectivo para instrumentos financieros distintos de aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados.

3.2.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con cambios en resultados cuando el activo financiero es o bien mantenido para negociación o designado como a valor razonable con cambios en resultados y cumple lo siguiente:

- Ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumpla las condiciones para ser eficaz

Un activo financiero distinto de un activo financiero mantenido para negociación, puede ser designado como a valor razonable con cambios en resultados, si:

- La designación reduce o elimina inconsistencias que surgirían en la medición o reconocimiento
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, que es gestionado y evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y gestión del riesgo documentada por la Compañía, y se provee información interna sobre la Compañía sobre esa base
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición permite que el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la revaluación es reconocida en resultados. La ganancia neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenidos por el activo financiero, y son incluidos en "Otros resultados financieros - Resultados por valuación de instrumentos financieros derivados" en el estado de resultados.

3.2.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen una cotización en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.2.4 Baja de cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúan reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.3 PASIVOS FINANCIEROS

3.3.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales se clasifican de conformidad con la esencia del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. La esencia económica de un instrumento financiero, por encima de su forma legal, es la que ha de guiar la clasificación que se da en los estados financieros.

3.3.2 Pasivos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable (aquellos que requieren un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de uso o para su venta) son capitalizados como parte del referido activo.

3.3.3 Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

3.3.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el monto del pasivo financiero dado de baja y el precio pagado, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, es reconocida en resultados.

3.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

Los créditos a largo plazo se presentan al costo más los intereses devengados hasta el cierre (cuando corresponde).

3.5 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, debiéndoselos 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:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
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, Expertia 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.

3.6 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 y se cargan al resultado del ejercicio, 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.

La Compañía mantiene como activo intangible software cuya vida útil es de 3 años.

3.7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

3.8 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.

3.9 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 Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria 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.

3.10 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.

3.11 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,400	800
Bancos (a)	253,635	177,259
Inversiones (b)	<u>667,319</u>	<u>676,483</u>
Total	<u>922,354</u>	<u>854,542</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 incluyen encargos fiduciarios por USD 119,210 y USD 24,104 respectivamente.

(b) Corresponde a dos fondos de inversión que mantiene la compañía en FIDEVAL S.A., por USD 223,554 con una tasa de interés del 3.59% y USD 443,765 con una tasa de interés del 5.03%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	947,204	906,660
Otros	15,000	17,275
Estimación de cuentas incobrables	<u>(6,525)</u>	<u>(6,791)</u>
Subtotal	<u>955,679</u>	<u>917,144</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Depósitos en garantía	155	2,372
Varios	9,207	13,642
Empleados	<u>4,362</u>	<u>2,179</u>
Subtotal	<u>13,724</u>	<u>18,193</u>
Total	<u>969,403</u>	<u>935,337</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 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.

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	6,791	4,237
Estimación	-	2,554
Recuperación	<u>(266)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>6,525</u>	<u>6,791</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	645,077	713,973
De 1 a 30 días	152,149	137,576
De 31 a 60 días	1,248	8,822
De 61 a 90 días	130,908	9,785
Más de 91 días	<u>17,822</u>	<u>36,504</u>
Total	<u>947,204</u>	<u>906,660</u>

6. PROPIEDAD, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	12,944,224	10,126,574
Depreciación acumulada	<u>(2,947,125)</u>	<u>(2,984,603)</u>
Importe neto	<u>9,997,099</u>	<u>7,141,971</u>
CLASIFICACIÓN:		
Vehículos	9,377,516	6,695,854
Equipos de computación	12,689	8,014
Muebles y enseres	14,720	13,659
Equipos de oficina	1,487	1,019
Edificio	<u>590,687</u>	<u>423,425</u>
Total propiedad, vehículos y equipos, neto	<u>9,997,099</u>	<u>7,141,971</u>

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

<u>Costo:</u>	<u>vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Edificio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2017	12,650,567	36,573	20,217	1,477	458,479	13,167,313
Adiciones	2,459,062	7,200	-	-	-	2,466,262
Bajas	(54,511)	(1,550)	-	-	-	(56,061)
Reclasificación	(5,450,940)	-	-	-	-	(5,450,940)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	9,604,178	42,223	20,217	1,477	458,479	10,126,574
Adiciones	5,128,779	11,224	3,297	624	179,754	5,323,678
Bajas	(35,527)	(6,272)	-	-	-	(41,799)
Reclasificación	(2,463,739)	(490)	-	-	-	(2,464,229)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	12,233,691	46,685	23,514	2,101	638,233	12,944,224
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 1 de enero del 2017	4,672,482	30,887	4,536	308	25,431	4,733,644
Gasto por depreciación	1,477,228	4,798	2,022	150	9,623	1,493,821
Ventas / Bajas	(19,508)	(1,550)	-	-	-	(21,058)
Ajustes	(3,221,878)	74	-	-	-	(3,221,804)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,908,324	34,209	6,558	458	35,054	2,984,603
Gasto por depreciación	1,400,593	6,059	2,236	156	12,492	1,421,536
Ventas / Bajas	(5,673)	(6,272)	-	-	-	(11,945)
Ajustes	(1,447,069)	-	-	-	-	(1,447,069)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,856,175	33,996	8,794	614	47,546	2,947,125
<u>Saldos netos:</u>						
Al 31 de diciembre del 2017	6,695,854	8,014	13,659	1,019	423,425	7,141,971
Al 31 de diciembre del 2018	9,377,516	12,689	14,720	1,487	590,687	9,997,099

7. PRÉSTAMOS FINANCIEROS

Un resumen de los préstamos financieros es el siguiente:

Descripción	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	(en U.S. dólares)			
Préstamos bancarios:				
Banco de la Producción S.A.				
Produbanco (1)	1,446,465	3,381,752	1,409,420	1,135,251
Corporación CFC S.A. (2)	35,452	4,408	64,089	39,859
Mutualista Pichincha (3)	41,082	49,963	36,674	94,586
Banco de la Producción S.A.				
Produbanco Tarjeta de crédito (4)	80,455	-	60,581	13,069
Banco del Pichincha (5)	883,857	2,075,673	431,611	1,528,754
Banco del Pichincha Tarjeta de crédito (6)	1,587	-	-	-
Total	2,488,898	5,511,796	2,002,375	2,811,519

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a cuarenta y cuatro préstamos bancarios otorgados por el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, con vencimientos hasta noviembre del 2023, con un interés promedio anual de 8.88%. Los préstamos están garantizados por la prenda industrial de vehículos por USD 4,161,401, oficina por USD 479,922.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a tres 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 16.06% y tres pagarés con plazo de 36 meses con una tasa de interés del 16.06%.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a un préstamo bancario otorgado por MUTUALISTA PICHINCHA, con vencimiento en noviembre del 2020, con un interés anual del 11.23%. El préstamo está garantizado por una prenda industrial abierta de vehículos por USD 220,282.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde al saldo de la tarjeta Visa Corporativa.
- (5) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a treinta y cinco préstamos bancarios otorgados por el Banco Pichincha, con vencimientos hasta septiembre del 2025, con una tasa de interés anual promedio del 8.13%. Los préstamos están garantizados por una prenda industrial de vehículos por USD 4,343,804.
- (6) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde al saldo de la tarjeta Master Card.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	522,866	327,319
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes	13,402	-
Total	536,268	327,319

9. IMPUESTOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente IVA que le han sido efectuadas	487,443	352,909
Crédito tributario en compras	116,813	-
Crédito tributario impuesto a la renta	13,900	-
Total	<u>618,156</u>	<u>352,909</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	-	43,080
Retenciones en la fuente IVA por pagar	8,018	3,229
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	19,181	29,912
Total	<u>27,199</u>	<u>76,221</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de		
Impuesto a la renta	324,496	687,044
Gastos no deducibles	34,433	20,198
Otras rentas exentas	(6,140)	(8,630)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	575	762
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	835	1,180
Utilidad gravable	<u>354,199</u>	<u>700,554</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>88,550</u>	<u>154,122</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>84,880</u>	<u>88,310</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	88,550	154,122
Impuesto a la renta diferido	<u>(4,922)</u>	<u>-</u>
Total	<u>83,628</u>	<u>154,122</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se calcula a la tarifa del 25% y 22% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% y 12% respectivamente sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2018 fue de USD 84,880, el impuesto a la renta causado es de USD 88,550; en consecuencia, la Compañía registró USD 88,550 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	43,080	80,281
Provisión del año	88,550	154,122
Pagos de impuestos	(43,080)	(80,281)
Impuestos anticipados	<u>(102,450)</u>	<u>(111,042)</u>
Saldos al fin del año	<u>(13,900)</u>	<u>43,080</u>

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:

	<u>2018</u>		
	(en U.S. dólares)		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Jubilación patronal y desahucio y total	<u>-</u>	<u>4,922</u>	<u>4,992</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	42,569	39,074
IESS por Pagar	20,952	19,316
Participación a trabajadores	57,264	121,243
Bonos	20,064	17,570
Otras	<u>145</u>	<u>8,145</u>
Total	<u>140,994</u>	<u>205,348</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	121,243	163,880
Pagos efectuados	(121,243)	(163,880)
Provisión del año	<u>57,264</u>	<u>121,243</u>
Saldos al fin del año	<u>57,264</u>	<u>121,243</u>

11. 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:

	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Jubilación patronal	59,065	41,428
Desahucio	<u>26,070</u>	<u>23,158</u>
Total	<u>85,135</u>	<u>64,586</u>

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

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>2018</u> <u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos 31 de diciembre del 2017	41,428	23,158	64,586
Costos del período corriente	12,811	5,906	18,717
Costo financiero	1,667	918	2,585
Pérdida/Ganancia actuarial	5,910	(1,475)	4,435
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,751)	-	(2,751)
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(2,437)</u>	<u>(2,437)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>59,065</u>	<u>26,070</u>	<u>85,135</u>

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>2017</u> <u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos 31 de diciembre del 2016	25,750	12,853	38,603
Costos del período corriente	1,066	2,805	3,871
Costo financiero	11,633	531	12,164
Pérdida actuarial	2,979	7,780	10,759
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(811)</u>	<u>(811)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>41,428</u>	<u>23,158</u>	<u>64,586</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	2.50
Tasa de inflación	(0.19)	(0.20)
Tasa(s) de rotación	12.06	16.55

12. 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, determinan 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 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 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 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 las 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 2018 y 2017, 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	922,354	854,542
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>969,403</u>	<u>935,337</u>
Total activos financieros	<u>1,891,757</u>	<u>1,789,879</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos financieros (Nota 7)	8,000,694	4,813,894
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>536,268</u>	<u>327,319</u>
Total pasivos financieros	<u>8,536,962</u>	<u>5,141,213</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.

13. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 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.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Actas de Junta General de accionistas de fechas 29 de mayo y 13 de noviembre del 2018 se declararon dividendos por USD 300,000; correspondiente a las utilidades de los ejercicios 2014 y 2015.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

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.

14. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de arrendamiento operativo	4,525,441	4,652,499
Ingresos provenientes de venta de bienes	1,271,240	2,809,664
Otros ingresos	41,400	154,591
Intereses financieros	<u>150,864</u>	<u>37,549</u>
Total	<u>5,988,945</u>	<u>7,654,303</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de vehículos vendidos	1,007,966	2,229,061
Gastos de ventas y administración	<u>4,144,935</u>	<u>4,216,369</u>
Total	<u>5,152,901</u>	<u>6,445,430</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de vehículos vendidos	1,007,966	2,229,061
Gastos de vehículos (1)	2,709,285	2,810,653
Gastos por beneficios a los empleados (2)	1,086,953	1,071,275
Arriendos	4,325	11,186
Honorarios y consultorías	116,488	117,655
Otros gastos	<u>227,884</u>	<u>205,600</u>
Total	<u>5,152,901</u>	<u>6,445,430</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciaciones	1,414,622	1,477,228
Matrículas de vehículos	343,502	340,852
Seguros	195,895	201,756
Gastos de mantenimiento	441,779	541,805
Accesorios vehículos	75,590	16,905
Rastreo satelital	92,782	82,909
Arriendo vehículos	51,068	67,479
Otros	<u>94,047</u>	<u>81,719</u>
Total	<u>2,709,285</u>	<u>2,810,653</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	426,035	379,973
Beneficios sociales	153,788	140,459
Bonos	122,872	122,634
Participación trabajadores	57,264	121,243
Aporte al IESS	123,613	111,019
Impuesto a la renta personal	91,424	106,855
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	18,717	3,872
Otros	<u>93,240</u>	<u>85,220</u>
Total	<u>1,086,953</u>	<u>1,071,275</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 24 y 22 empleados respectivamente.

16. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	508,963	509,665
Costo financiero	<u>2,585</u>	<u>12,164</u>
Total	<u><u>511,548</u></u>	<u><u>521,829</u></u>

17. 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 2018 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	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	<u>30%</u>
Total	<u><u>2,000,000</u></u>	<u><u>2,000,000</u></u>	<u><u>100%</u></u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 los saldos y transacciones con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
			(en U.S. dólares)	
Honorarios				
Fernando Vivero Miño	Consanguinidad	Local	77,333	78,667
Cuentas por cobrar				
Fernando Vivero Miño	Consanguinidad	Local	18,947	-
Cuentas por pagar				
Fernando Vivero Miño	Consanguinidad	Local	-	9,400

(c) Administración y dirección

Los miembros de la 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 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 los importes reconocidos como gastos de gestión del personal clave ascendió a USD 268,122 (USD 268,389 al 31 de diciembre de 2017).

18. 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.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos por la Gerencia de la compañía Expertia Corporativa S.A. el 28 de marzo del 2019 con la autorización del Representante Legal de la Compañía 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.