



INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

COMPAÑIA  
**EXPORTCREDIT S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Marzo de 2014



INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

COMPAÑIA  
**EXPORTCREDIT S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Marzo de 2014

## **EXPORTCREDIT S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

### **INDICE**

|   | <b>Pág. No.</b> |
|---|-----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 2               |
| Estado de Situación Financiera          | 4               |
| Estado de Resultado Integral            | 6               |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 7               |
| Estado de Flujos de Efectivo            | 8               |
| Notas a los Estados Financieros         | 9               |

### **ABREVIATURAS UTILIZADAS**

|      |   |
|------|---|
| USD  | - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.) |
| NEC  | - Normas Ecuatorianas de Contabilidad               |
| NIC  | - Normas Internacionales de Contabilidad            |
| NIIF | - Normas Internacionales de Información Financiera  |

## INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de

### **EXPORTCREDIT S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPORTCREDIT S.A.** que comprenden el estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

#### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la posición financiera de **EXPORTCREDIT S.A.** al 31 de diciembre de 2013, resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, marzo 19 del 2013



**NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.**  
Registro No. SC-RNAE-2-728

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Expresados en dólares americanos

| RUBROS  | 2013<br>Valores  | 2012<br>Valores | Notas |
|---|------------------|-----------------|-------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                           |                  |                 |       |
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>                |                  |                 |       |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo             | 70,354           | 83,441          | 4     |
| Inversiones                                     | 212,474          | -               | 5     |
| Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar | 4,755,197        | 611,102         | 6     |
| Activos por Impuestos Corrientes                | -                | -               |       |
| Pagos Anticipados                               | -                | -               |       |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                 | <b>5,038,025</b> | <b>694,543</b>  |       |
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>             |                  |                 |       |
| Propiedades, planta y equipos, neto             | 72,357           | 295,395         | 7     |
| Otros activos no financieros no corrientes      | -                | -               |       |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>              | <b>72,357</b>    | <b>295,395</b>  |       |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                            | <b>5,110,382</b> | <b>989,938</b>  |       |

Las notas son parte integral de los estados financieros



Henry Paul Alvear Mera  
**GERENTE GENERAL**



Johnny Barzola Rosales  
**CONTADOR**  
Reg. No. 16475

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

Expresados en dólares americanos

| RUBROS                                | 2013<br>Valores  | 2012<br>Valores | Notas |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|-------|
| <b><u>PASIVOS</u></b>                 |                  |                 |       |
| <b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>      |                  |                 |       |
| Acreedores Comerciales                | 45,090           | 2,322           |       |
| Pasivos por Impuestos Corrientes      | 23,679           | 9,474           | 8     |
| Pasivos acumulados                    | 13,762           | 11,984          | 9     |
| REVNI                                 | 518,988          | -               |       |
| Otras Cuentas por Pagar               | 127,049          | 137,402         | 10    |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>       | <b>728,568</b>   | <b>161,182</b>  |       |
| <b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>     |                  |                 |       |
| Préstamos de Accionistas              | 899,338          | 632,813         |       |
| REVNI Largo Plazo                     | 300,000          | -               |       |
| Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo   | -                | -               |       |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>    | <b>1,199,338</b> | <b>632,813</b>  |       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                  | <b>1,927,906</b> | <b>793,995</b>  |       |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>              |                  |                 |       |
| Capital Social                        | 111,520          | 5,000           | 11    |
| Aporte para futuro aumento de capital | 155,073          | 155,073         |       |
| Reserva Legal                         | 3,454            | 3,454           |       |
| Resultados Acumulados                 | 2,827,644        | 11,119          | 12    |
| Resultado del Ejercicio               | 84,786           | 21,297          |       |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>           | <b>3,182,477</b> | <b>195,943</b>  |       |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>  | <b>5,110,382</b> | <b>989,938</b>  |       |

Las notas son parte integral de los estados financieros



Henry Paul Alvear Mera  
**GERENTE GENERAL**



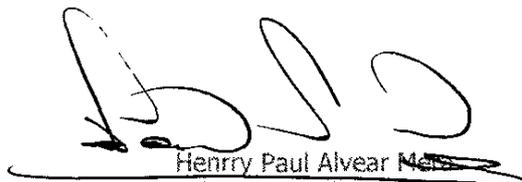
Johnny Barzueleta Rosales  
**CONTADOR**  
Reg. No. 16475

## ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Expresados en dólares americanos

| RUBROS   | 2013<br>Valores | 2012<br>Valores | Notas |
|--|-----------------|-----------------|-------|
| Ingresos Ordinarios  | 385,347         | 260,776         | 13    |
| Otros Ingresos   | 21,612          | 10,890          |       |
| (-) Gastos por beneficios a empleados  | (107,131)       | (111,391)       |       |
| (-) Gastos por depreciación y amortización                                       | (16,791)        | (19,951)        |       |
| (-) Otros Gastos   | (153,385)       | (97,539)        |       |
| <b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION A<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>129,652</b>  | <b>42,786</b>   |       |
| Gasto por Participación de Trabajadores  | (19,448)        | (6,418)         | 10    |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>                                    | <b>110,204</b>  | <b>36,368</b>   |       |
| Gasto por Impuesto a la Renta  | (25,419)        | (12,705)        | 8     |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>  | <b>84,786</b>   | <b>23,663</b>   |       |

*Las notas son parte integral de los estados financieros*



Henry Paul Alvear  
**GERENTE GENERAL**



Johnny Barreza Rosales  
**CONTADOR**  
Reg. No. 16475

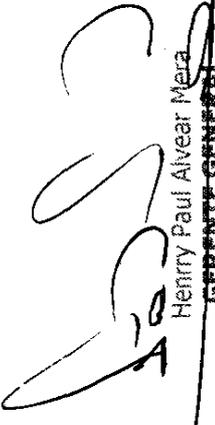


INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Expresados en dólares americanos

|  | Capital Suscrito | Aporte para futuro aumento de capital | Reserva Legal | Resultado Ejercicios anteriores | Resultado Ejercicio Actual | Total     |
|--|------------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------------------|-----------|
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>       | 5,000            | 155,073                               | 3,454         | 11,119                          | 21,297                     | 196,943   |
| <u>Transacciones del año:</u>                  |                  |                                       |               |                                 |                            |           |
| Utilidad no distribuida del periodo anterior   |                  |                                       |               | 21,297                          | (21,297)                   | 1,992,785 |
| Revalorización de Activos (terreno)            |                  |                                       |               | 1,992,785                       |                            | 802,443   |
| Superávit por Inversiones                      |                  |                                       |               | 802,443                         |                            | 106,520   |
| Aumento de Capital                             | 106,520          |                                       |               |                                 | 129,652                    | 129,652   |
| <u>Deducciones de la Utilidad periodo 2013</u> |                  |                                       |               |                                 | (19,448)                   | (19,448)  |
| Participación de Trabajadores 15%              |                  |                                       |               |                                 | (25,419)                   | (25,419)  |
| Impuesto a la Renta 22%                        |                  |                                       |               |                                 |                            |           |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>       | 111,520          | 155,073                               | 3,454         | 2,827,644                       | 84,786                     | 3,182,477 |

  
Henry Paul Alvear Mera  
**GERENTE GENERAL**

Las notas son parte integral de los estados financieros

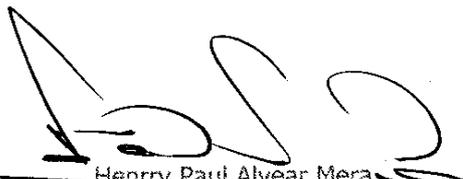
  
Johnny Barzajeta Rosales  
**CONTADOR**  
Reg. No. 16475

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Expresados en dólares americanos

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Flujo de efectivo de actividades Operativas:</b>   |                  |
| <b>Resultados del Ejercicio después de impuestos</b>  | 84,786           |
| <b>Ajustes por:</b>   |                  |
| <u>Gastos que no constituyen desembolsos.</u>   |                  |
| Depreciación de Activos Fijos   | (8,193)          |
| Superávit por Inversiones   | 802,443          |
| Revalorización de Activos   | 1,992,785        |
| <b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</b> | <b>2,871,821</b> |
| Aumento en Inversiones  | (212,474)        |
| Aumento en Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar                                      | (4,144,095)      |
| Aumento/Disminución Servicios y otros Pagos Anticipados   | -                |
| Aumento/Disminución Activos por impuestos Corrientes  | -                |
| Aumento Acreedores Comerciales  | 42,768           |
| Disminución Otras Cuentas por Pagar   | 500,635          |
| Aumento Pasivos por Impuestos Corrientes  | 14,205           |
| Disminución Pasivos Acumulados  | 1,778            |
| <b>Efectivo utilizado en actividades operativas</b>   | <b>(917,362)</b> |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de inversión:</b>   |                  |
| Compra/Baja de Propiedad, Planta y Equipo   | 231,231          |
| Aumento Préstamos a Accionistas   | 266,525          |
| <b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>   | <b>497,756</b>   |
| <b>Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                                  |                  |
| Aumento de las deudas a largo plazo   | 300,000          |
| Aumento de Capital  | 106,520          |
| <b>Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento</b>                               | <b>406,520</b>   |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO</b>  | <b>(13,087)</b>  |
| <b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo</b>  | <b>83,441</b>    |
| <b>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</b>   | <b>70,354</b>    |

Las notas son parte integral de los estados financieros



Henry Paul Alvear Mera  
**GERENTE GENERAL**



Johnny Barreda Rosales  
**CONTADOR**  
Reg. No. 16475

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Expresados en dólares americanos

### **Nota 1. OBJETO SOCIAL**

La compañía EXPORTCREDIT S.A. se constituyó en el Ecuador el 14 de julio de 2009 mediante escritura pública otorgada por el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 2 de octubre del 2009 bajo el número 19011.

Su objeto principal es la compra de cartera comercial para todo tipo de actividades productivas el mismo que se financia en su mayoría con fondos de sus accionistas y compañías relacionadas.

Adicionalmente brinda servicios de cobranzas y asistencia comercial a PYMES.

### **Nota 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo incluye el dinero disponible en caja y los depósitos a la vista en bancos. De existir inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, estas se presentan como "equivalentes al efectivo".

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las partidas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor nominal más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación de pérdida por deterioro, constituida solo si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables las partidas por cobrar. La estimación por deterioro se reconoce en el resultado del periodo en que se determinó.

Las partidas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto aquellas con vencimientos superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipo están medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo, para ubicarlo y dejarlo en las condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Cuando componentes importantes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

|                         |    |
|-------------------------|----|
| • Muebles y enseres     | 10 |
| • Maquinarias y Equipos | 10 |
| • Vehículos             | 5  |
| • Equipo de computación | 3  |

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

### **Deterioro de Activos**

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

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

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

### **Obligaciones Bancarias**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

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

### **Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Las partidas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor nominal menos cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

*Las partidas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, excepto aquellas con vencimientos superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.*

### **Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes**

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

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

### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporarias entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

### **Participación de trabajadores**

La compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.

### **Reservas**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. El asiento correspondiente al periodo bajo análisis se realizó con fecha 3 de enero del 2014.

### **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos se reconocen cuando se transfieren al cliente los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso y los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos

confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **Nota 3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **Riesgo de crédito.**

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

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia no tienen acceso a las facilidades ofrecidas por la empresa.

#### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar en la mayor medida posible que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

### **Nota 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

|  | <b>Dic. 31, 2013</b> | <b>Dic. 31, 2012</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| Efectivo en caja                           | 109                  | 109                  |
| Efectivo en bancos                         | 70.245               | 83.331               |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>70.354</b>        | <b>83.441</b>        |

### Nota 5. INVERSIONES

Al cierre del periodo en análisis la compañía mantiene las siguientes inversiones en acciones:

|               |                 |
|---------------|-----------------|
| LOGROS        | 47.611 acciones |
| BANAPURE      | 720 acciones    |
| BUCHARS       | 10.000 acciones |
| FACTOR CUENCA | 4.750 acciones  |
| PSI           | 400 acciones    |

Con una inversión total de US\$197.324.

### Nota 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

|  | <b>Dic. 31, 2013</b> | <b>Dic. 31, 2012</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| Deudores comerciales                                   | 187.047              | 49.479               |
| Cartera por Cobrar                                     | 2.151.032            | 525.747              |
| Intereses por cobrar                                   | 21.612               | -                    |
| Otras cuentas por cobrar*                              | 2.395.506            | 35.877               |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b> | <b>4.755.197</b>     | <b>611.102</b>       |

El rubro Otras Cuentas por Cobrar incluye la venta de un Terreno a el día 27 de Diciembre del 2013 por USD 1'999.000.

### Nota 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de este rubro, se dieron de la siguiente manera:

| DEPRECIABLE                               | SALDOS 2012<br>31/12/2012 | ADICIONES    | BAJAS Y/O<br>TRANSFERE<br>NCIAS | SALDOS 2013<br>31/12/2013 |
|---|---------------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------|
| <b>No depreciable</b>                     |                           |              |                                 |                           |
| Terreno                                   | -                         | -            | -                               | -                         |
| <b>Depreciable</b>                        |                           |              |                                 |                           |
| Edificios                                 | 161,282                   | -            | 161,282                         | -                         |
| Vehículos                                 | 97,122                    | -            | 56,952                          | 40,170                    |
| Muebles y Enseres                         | 228                       | 3,484        | -                               | 3,712                     |
| Maquinaria<br>y Equipos                   | 17,931                    | -            | -                               | 17,931                    |
| Equipos de comp.                          | 46,311                    | -            | 16,480                          | 29,831                    |
| <b>TOTAL AL COSTO</b>                     | <b>322,875</b>            | <b>3,484</b> | <b>234,715</b>                  | <b>91,644</b>             |
| Depreciación acumulada                    | (27,479)                  | -            | (8,193)                         | (19,286)                  |
| <b>PROPIEDAD PLANTA<br/>Y EQUIPO NETO</b> | <b>295,395</b>            | <b>3,484</b> | <b>226,522</b>                  | <b>72,357</b>             |

### Nota 8. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

|   | Dic. 31, 2013 | Dic. 31, 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Obligaciones Adm. Tribut.                   | 7.529         | 2.547         |
| Impuesto a la Renta                         | 16.150        | 6.928         |
| <b>Pasivos por Impuestos<br/>Corrientes</b> | <b>23.679</b> | <b>9.474</b>  |

**Nota 9. PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

|                           | <b>Dic. 31, 2013</b> | <b>Dic. 31, 2012</b> |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Obligaciones IESS         | 1.745                | 1.362                |
| Prov. Beneficios Sociales | 12.017               | 10.622               |
| <b>Pasivos Acumulados</b> | <b>13.762</b>        | <b>11.984</b>        |

**Nota 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Se trata de deudas de corto plazo y su detalle a continuación:

|                                | <b>Dic. 31, 2013</b> | <b>Dic. 31, 2012</b> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Préstamo de terceros           | 107.602              | 130.984              |
| 15% Part. a trabajadores       | 19.448               | 6.418                |
| <b>Otras cuentas por pagar</b> | <b>127.049</b>       | <b>137.402</b>       |

**Nota 11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2013 el Capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$5.000, representado por cinco mil acciones ordinarias y nominativas de (1) dólar de los Estados Unidos de América cada una, pagadas en su totalidad.

El 22 de abril de 2013, mediante escritura pública, los accionistas deciden aumentar el Capital Suscrito para lo cual realizan depósitos en efectivo por US\$106.519,74 por lo que el nuevo capital se establece en USD 111.519,74. El Capital Autorizado se fija en US\$222.000.

**Nota 12. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

|                              | <b>Dic. 31, 2013</b> | <b>Dic. 31, 2012</b> |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Utilidades Retenidas         | 32.416               | 11.119               |
| Superávit por Inversiones    | 802.443              | -                    |
| Revalorización de Activos*   | 1.992.785            | -                    |
| <b>Resultados Acumulados</b> | <b>2.827.644</b>     | <b>11.119</b>        |

El rubro de Superávit por Inversiones nace de la liquidación de la compañía Royal en la cual Exporcredit S.A. era accionista único.

**Nota 13. INGRESOS OPERACIONALES**

Proviene en su totalidad de la compra de carteras comerciales:

|                                | <b>Dic. 31, 2013</b> | <b>Dic. 31, 2012</b> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ventas gravadas con tarifa 12% | 385.347              | 260.585              |
| Ventas gravadas con tarifa 0%  | -                    | 191                  |
| <b>Ingresos Operacionales</b>  | <b>385.347</b>       | <b>260.776</b>       |

**Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.