

## **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 para 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.

#### **Inventarios**

Los inventarios se miden al importe menor entre el costo y el valor neto realizable. El valor neto realizable –VNR– es el precio estimado de venta en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y para su venta. Si el VNR es menor al costo, la diferencia se reconoce como pérdida en el resultado del periodo.

El costo de los inventarios se determina por el método de promedio ponderado y comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El coste de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y costos generales de fabricación, pero no incluye los costes por intereses.

### **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 incurrir. 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.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

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

1. Muebles y enseres 10
2. Maquinarias y Equipos 10
3. Vehículos 5
4. 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.

#### **Acreedores 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.

En el caso de que el efecto del valor del dinero en el tiempo fuera importante, el monto de la provisión será 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.

### **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.

### **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

### **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.

### **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 precios**

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

#### **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 sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

	Dic. 31, 2013	Dic. 31, 2012
Efectivo en caja	109	109
Efectivo en bancos	70.245	83.331
Efectivo y equivalentes al efectivo	70.354	83.441

## Nota 5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía mantiene inversiones en LOGROS (47.611 acciones) y en BANAPURE (720 acciones) totalizando un valor de USD 197.324,14.

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

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

	Dic. 31, 2013	Dic. 31, 2012
Deudores comerciales	187.047	49.479
Cartera por Cobrar	2.151.032	525.747
Intereses por cobrar	21.612	-
Otras cuentas por cobrar*	2.390.481	35.877
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.750.173	611.102

El rubro Otras Cuentas por Cobrar incluye la venta de un Terreno a MARIANELLA & HIJOS NELLAHI S.A. el día 27 de Diciembre del 2013 por USD 1.999.999.000,00.

## Nota 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

DEPRECIABLE	SALDOS 2012	ADICIONES	BAJAS Y/O TRANSFERENCIAS	SALDOS 2013
Depreciable				
Edificios	161.282	-	161.282	-
Vehículos	97.122	-	56.952	40.170
Muebles y Enseres	228	3.484	-	3.712
Maquinaria y Equipos	17.931	-	-	17.931
Equipos de comp.	46.311	-	16.480	29.831
TOTAL AL COSTO	322.875	3.484	234.715	91.644
Depreciación acumulada (27.479)	-	-	(4.110)	(23.370)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	295.395	3.484	230.605	68.274

#### **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.	8.110	2.547
Impuesto a la Renta	16.150	6.928
Pasivos por Impuestos Corrientes	24.260	9.474

#### **Nota 9. PASIVOS ACUMULADOS**

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

	Dic. 31, 2013	Dic. 31, 2012
Obligaciones IESS	1.745	1.362
Prov. Beneficios Sociales	12.017	10.622
Pasivos Acumulados	13.762	11.984

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

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

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

#### **Nota 11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2013, el Capital suscrito y pagado de la compañía es de cinco mil dólares de los Estados Unidos de América, 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 en US\$106.519,74 para que éste alcance la suma de US\$111.519,74 el mismo que se encuentra totalmente pagado por aportes en efectivo de sus accionistas. El Capital Autorizado se fija en US\$222.000,00.

#### **Nota 12. RESULTADOS ACUMULADOS**

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

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

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:

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

### **Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (febrero 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.



Ing. Johnny Barzueeta R., Msc

Contador General