

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresados en dólares americanos

Nota 1. OBJETO SOCIAL

La compañía EXPORTOCREDIT 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 190211. Su objeto principal es la compra de cartón 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. POLÍTICAS 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 voyen a ser recuperables las partidas por cobrar. La estimación por deterioro se reconoce en el resultado del periodo en que se determina. 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 costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y costos generales de fabricación, pero no incluye los costos 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 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.

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 periodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

1. Muebles y enseres 10 años
2. Maquinarias y equipos 10 años
3. Vehículos 5 años
4. Equipo de computación 3 años

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 desemborse 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 temporales 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 temporales 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 periodo.

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, neto 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 periodos con los cuales se relacionan.

Nota 3. ADMINISTRACIÓN 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 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 vencan, 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 2014 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Efectivo en caja	109	109
Efectivo en bancos	<u>946.376</u>	<u>70.245</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	946.485	70.354

Nota 5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Fideicomiso de inversión	148.993	148.993
Inversiones en acciones	<u>250</u>	<u>250</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	149.243	712.474

Nota 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Deudores comerciales	4.189	187.047
Cartera por Cobrar	7.912.839	7.151.037
Intereses por cobrar	71.612	21.617
Otras cuentas por cobrar*	<u>2.695.478</u>	<u>2.395.506</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.634.112	4.735.197

El 52% de este rubro corresponde al saldo de cuentas por cobrar a clientes, donde el 98.21% aún no ha vencido y un 1.27% es cartera vencida por más de 90 días el total de la cual se haya en proceso de recaudación a través de una firma de abogados.

El 35% del valor aquí detallado corresponde a la venta de un terreno cuyo cronograma de pago iniciaría a finales del periodo 2015.

Nota 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

DEPRECIABLE	SALDOS 2013	ADICIONES	BAJAS Y/O TRANSFERENCIAS	SALDOS 2014
Depreciable				
Edificios	-	-	312.998	312.998
Vehículos	40.170	-	56.352	40.170
Muebles y Enseres	8.722	704	-	9.427
Maquinaria y Equipos	17.931	-	-	17.931

Equipos de comp.	28.831	5.318	0	33.147
TOTAL AL COSTO	51.644	316.419		408.063
Depreciación acumulada (19.287)	-			(30.087)
PROPIEDAD PLANTA				
Y EQUIPO NETO	72.357	316.419		368.981

Nota 8. ACREEDORES BANCARIOS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Banco del Pichincha	76.026	-
Produbanco Posición corriente	36.570	-
Pasivos por Acreedores Bancarios C/P	112.596	-

Nota 9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Obligaciones Adm. Tribut.	10.755	7.579
Impuesto a la Renta	2.776	18.150
Pasivos por Impuestos Corrientes	13.531	23.679

Nota 10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Obligaciones IESS	1.758	1.745
Prov. Beneficios Sociales	15.253	13.017
Pasivos Acumulados	17.011	13.762

Nota 11. EMISION DE OBLIGACIONES

El 25 de septiembre de 2014 quedó inscrito en el Mercado de Valores una Emisión de Obligaciones por US\$ 1.300.000 con las siguientes características:

Valor Nominal mínimo.	US\$ 1.000,00
Plazo de la emisión.	4 años
Pago del capital	8 pagos iguales por semestre vencido
Tasa de Interés	60% anual fijo
Pago de Intereses	Trimestral sobre saldo de capital
Calificación de riesgo	AA+

Al cierre del ejercicio fiscal se habían colocado en el mercado aproximadamente el 79% del valor total de emisión.

A la fecha de este informe, la colocación total es de US\$ 1.122.000

Nota 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Préstamo de terceros	873.771	107.602
15% Part. a trabajadores	25.587	19.448
Otras cuentas por pagar	900.358	127.049

Nota 13. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO:

En el mes de julio del 2014, la compañía obtuvo un préstamo por US\$ 161.000, con dividendos mensuales de pago a 5 años plazo

Nota 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2014, el Capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$500.000 dólares de los Estados Unidos de América, representado por quinientas mil acciones ordinarias y nominativas de (1) dólar de los Estados Unidos de América cada una, lo cual significa un aumento de US\$ 388.480,20 pagadas en su totalidad de la siguiente manera:

Aporte Futura Capitalización	US\$155.073,17
Utilidades 2013	81.785,95
Otras Reservas	32.415,58
Cuentas por pagar accionistas	116.705,71

El capital autorizado se fija en US\$ 1.000.000

Nota 15. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2014 bajo análisis, se registraron los siguientes valores en la cuenta de otros gastos:

	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
Honorarios	29.054	16.977
Arriendo	9.585	12.686
Intereses	80.373	37.175
Impuestos y contribuciones	22.829	1.086
Gastos varios	134.492	87.561
Otros Gastos	276.433	153.385

Nota 16. CONTINGENCIAS

Marianella Gomez Echarique ha presentado demanda a la compañía ante la Unidad Judicial Civil con sede en el Cantón Guayaquil por deuda impaga según causa No 05332-201439975. Ante el mencionado juicio, se ha solicitado junta de conciliación para el 16 de marzo 2015 a las 10:30. En el supuesto de que el proceso sea desfavorable a los intereses de Exportacredit S.A., existen las vías de impugnación correspondientes las cuales serán utilizadas a efecto de revertir dicho fallo. La administración de la compañía considera que la demanda es improcedente ya que la deuda no es legítima y se encontraría cancelada según los registros contables.

Nota 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo de 2015) 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 Berrezueta R., Msc
Contador General