

EXPORTCREDIT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. Identificación y actividad económica

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

La actividad principal de la compañía es la compra de cartera comercial para todo tipo de actividades productivas, el cual se financia en su mayoría con fondos de sus accionistas y compañías relacionadas.

Adicionalmente brinda servicios de cobranzas y asistencia comercial a PYMES.

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible, 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"

3.2 Activos Financieros

Las inversiones de renta fija se valoran al costo de adquisición. Las correspondientes a renta variable se miden al valor patrimonial.

3.3 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.

3.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en 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. 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.

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.

| Clases de Activos | Años |
|----------------------------------|-------------|
| Edificios | 20 |
| Vehículos | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipos y herramientas de taller | 10 |
| Equipo de cómputo | 3 |

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

3.5 Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción 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.

3.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. 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.

3.7 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

Las provisiones relativas a estos tópicos serán registradas cuando se incurran en las mismas considerando el bajo número de trabajadores (5 durante el año de revisión) y los pocos años de servicio.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás.

3.8 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2014 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

(ii) Impuesto Diferido

La compañía considera la sección 29 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) para la determinación o evaluación del impuesto diferido. Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

3.9 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

LOS OTROS gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo y equivalentes es como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Caja | 109 | 109 |
| Bancos | 116.205 | 946.326 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 116.314 | 946.436 |

5. Activos Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos financieros se compone como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Acciones | 250 | 250 |
| Participaciones | 148.993 | 148.993 |
| Activos financieros | 149.243 | 149.243 |

6. Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se detalla como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Deudores Comerciales | 101.019 | 4.189 |
| Cartera por Cobrar | 2.891.814 | 2.912.833 |
| Intereses por cobrar | | 21.612 |
| Otras cuentas por cobrar | 796.778 | 2.695.478 |
| Activos financieros | 3.789.611 | 5.634.112 |

una firma de abogados.

7. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 la composición de la propiedad, planta y equipo y sus movimientos fue como sigue:

| DEPRECIABLE | SALDOS 2013 31/12/2012 | ADICIONES | BAJAS Y/O TRANF. | SALDOS 2014 31/12/2013 |
|---|-----------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Edificios | 312.998 | | - | 312.998 |
| Instalaciones | 15.953 | | | 15.953 |
| Vehículos | 40.170 | 32.246 | 40.170 | 32.246 |
| Muebles y enseres | 3.816 | | - | 3.816 |
| Equipos de oficina | 1.978 | - | - | 1.978 |
| Equipos de comp. | 33.147 | 618 | - | 33.765 |
| TOTAL AL COSTO | 408.063 | 32.864 | 40.170 | 400.757 |
| Depreciación del periodo | (39.082) | 102.330 | | (63.248) |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO | 368.981 | 135.193 | 40.170 | 337.509 |

8. Otros activos no corrientes

El valor aquí detallado corresponde a la venta de un terreno cuyo cronograma de pago inició a finales del periodo 2015 y que se ha reclasificado acorde al acuerdo logrado.

9. Obligaciones con instituciones financieras

| | Dic. 31, 2015 | Dic. 31, 2014 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Banco del Pichincha | 53.715 | 76.026 |
| Produbanco | 139.631 | 36.570 |
| TOTAL DEUDA BANCARIA | 193.346 | 112.596 |

10. Contingencias

De acuerdo al informe recibido del Estudio Jurídico, existe un juicio planteado en contra de la empresa por US\$130.000 que de acuerdo a la información contable Ino

partes.

Por otro lado, a la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo 18 de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a horizontal stroke at the bottom.