

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PROCASH S. A. Fue constituida el 30 de octubre del 2008, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas; mediante resolución No. 08G11.0007925; que fuera aprobada por la Superintendencia de Compañías, el 18 de noviembre del 2008. La Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 21 de noviembre del 2008. Su actividad principal es *brindar asesoría económica, jurídica o comercial, en proceso de emisión, negociación y enajenación de documentos, facturas y cartera comercial en general*, emitidos por sociedades mercantiles domiciliadas en el Ecuador, así como de otros países.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo.- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

Activos financieros.- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.



PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

Cuentas y documentos por cobrar.- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo: Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que se incurrían.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reconocimiento de gastos de operación.- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Propiedad Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por negociaciones de factoring, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Intereses.- Durante los años 2014 y 2013, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

Impuesto a la renta y participaciones.- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% y 23% de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Estados de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración.- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2013	3.83
2014	3.67

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>		
Bancos	8.228	4.128
Total efectivo y equivalentes al efectivo US\$	<u>8.228</u>	<u>4.128</u>

El efectivo no mantiene restricciones.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<u>Activos financieros</u>		
<u>Inversiones Bancarias</u>	72.000	0
<u>Clientes No Relacionados</u>		
Cartera Comprada	552.486	467.411
Cartera Factoring	83.203	83.203
Clientes	26.874	12.672
Cartera por compra de documentos	9.200	0
Otras cuentas por cobrar	62.279	67.974
	734.042	631.259
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(92.779)	(92.779)
Total de activos financieros US\$	<u>641.263</u>	<u>538.480</u>
	<u>US\$ 713.263</u>	<u>538.480</u>

- Inversión mantenida en Banco Amazonas S. A., por \$25,000.00, a 35 días plazo, desde el 1 de diciembre del 2014 al 5 de enero del 2015; con una tasa nominal del 3,1000% anual y efectiva 3,1437% anual.
- Inversión mantenida en Banco Amazonas S. A., por \$47,000.00, a 39 días plazo, desde el 22 de diciembre del 2014 al 30 de enero del 2015. con una tasa nominal del 3,1000% anual y efectiva 3,1437% anual.

Cartera comprada Banco Amazonas S. A.
Cartera comprada PLANSTICOS S. A. REPALSA
Cartera comprada TRADEMARKETING S. A.
Cartera comprada COMPUSHOP S. A.

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<u>Servicios y otros pagos anticipados</u>		
Depósitos en garantía	1.583	1.583
Total otros activos corrientes	US\$ <u>1.583</u>	<u>1.583</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<u>Activos por Impuestos Corrientes</u>		
Anticipo de Impto. a la renta	648	704
Crédito Tributario de IVA	15.033	4.138
Crédito Tributario Retención Fte.	1.223	3.253
Retenciones IVA de clientes	2.602	1.223
Total Activos por Impuestos Corrientes	US\$ <u>19.506</u>	<u>9.319</u>

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de Propiedades es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<u>Propiedades, planta y equipo</u>		
Muebles y enseres	1.225	1.225
Equipo de comunicación	142	142
Equipo de computación	3.832	2.753
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	<u>(2.538)</u>	<u>(1.998)</u>
Total Propiedad Planta y Equipo	US\$ <u>2.661</u>	<u>2.122</u>

El gasto por depreciación del periodo fue de \$540.

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****9. ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de activo Intangible es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Marcas, patentes, derechos de llave , cuotas patrimoniales y otros similares	206	206
US\$	<u>206</u>	<u>206</u>

10. ACTIVO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo corresponde a préstamos otorgados, se describen a continuación:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Activos financieros no corrientes		
Préstamos otorgados	260.180	250.000
CITYBOX MINI BODEGAS C. A.	2.966.129	2.976.309
Intereses acum. Por cobrar a largo plazo	133.504	0
Total activos financieros no corrientes	US\$ <u>3.359.813</u>	<u>3.226.309</u>

- Préstamo otorgado al Grupo Empresarial AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS, a 360 días plazo, a partir del 17 de febrero del 2014, con una tasa del 7,25%, por \$250,000.00; Pagaré debidamente suscrito;
- Préstamo otorgado al Grupo Empresarial AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS, a 1,095 días plazo, a partir del 11 de abril del 2013, con una tasa del 7,50%, por \$80,000.00; Pagaré debidamente suscrito;
- Préstamo otorgado a CITYBOX MINI BODEGAS C. A., a 1,825 días plazo, a partir del 18 de julio del 2013, con una tasa del 5%, por \$2'966,128.73; Pagaré debidamente suscrito;

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Proveedores Locales	7.529	50
Total Cuentas por Pagar	US\$ <u>7.529</u>	<u>50</u>

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****12. OBLIGACIONES CON FISCO Y BENEFICIOS SOCIALES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

<u>Otras Obligaciones Corrientes</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Con la administración Tributaria	806	300
Impuesto por pagar del ejercicio	11.456	5.247
<u>Porción cte. de prov. de beneficios</u>		
Participación de trabajadores	3.261	1.798
Décimo tercer sueldo	138	138
Décimo cuarto sueldo	283	254
Vacaciones	1.483	655
Fondo de reserva	138	0
Aporte Patronal	358	356
Total Beneficios Sociales	US\$ 17.922	8.748

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

<u>Otras cuentas y documentos por pagar</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Intereses acumulados por pagar	12.239	79.497
Otras cuentas por pagar	422.133	0
Préstamos a terceros	256.580	256.580
Total otras ctas. y doc. por pagar	US\$ 690.952	336.078

- Préstamo a terceros, corresponde al otorgado a CAMPOS RICARDO A 12 MESES TASA DEL 12%, por \$276,580.41, menos abono de \$20,000.00, realizado el 27 de noviembre del 2013, quedó en \$256,580.41.

14. PASIVO NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

<u>Pasivo No Corriente</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Cuentas y documentos por pagar a L/P		
MADISON VILLE GROUP	US\$ 1.990.259	2.045.523
Otras cuentas por pagar a L/P	1.350.244	1.350.415
Pasivo diferido	9.737	9.737
Total pasivo no corriente	US\$ 3.350.240	3.405.674

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social, está conformado así:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>US \$ VALOR</u>	
		<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
BLUE CROSSWAY S. A.	US\$ PANAMENIA	20.349	99.75%
CARVAJAL VARGAS JORGE ANDRES	ECUATORIANA	51	0.25%
Total	US\$	20.400	100%

16. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2014 y 2013, fue la siguiente:

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP	US\$	21.737	11.989
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		3.261	1.798
Gastos no deducibles		33.594	13.659
	US\$	52.070	23.850
IMPUESTO A LA RENTA		11.456	5.247
RESULTADOS DEL EJERCICIO	US\$	40.615	18.603

17. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

<u>Activos financieros</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Accionistas	0	0

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****18. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>31/12/2014</u>
<u>INGRESOS</u>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	57.820
OTROS INGRESOS	196.025
	253.845
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	(19.877)
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	(3.796)
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	(2.841)
HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A PERSONA	(10.027)
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	(10.305)
GASTOS DE GESTION (agaSajoS a accioNiSta	(207)
AGUA ENERGIA LUZ Y TELECOMUNICACIONES	(1.171)
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	(8.483)
DEPRECIACIONES	(540)
OTROS GASTOS	(69.777)
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	
INTERESES	(70.789)
OTROS GASTOS FINANCIEROS	(701)
OTROS GASTOS	(33.595)
TOTAL GASTOS	(232.108)
GANANCIA DEL EJERCICIO CONTABLE	21.737

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2015 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

Gestión del riesgo Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Riesgo país El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de mercado Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de tasa de interés Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de crédito Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de los activos Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.