

**MACROBIO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

## **1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 31 de Marzo del 2010 e inscrita en el registro mercantil el 29 de Abril del 2010. Su objeto principal son las actividades de explotación de larvas de camarones, crustáceos y venta por mayor de larvas y nauplios.

**Operaciones.-**La compañía tiene la sección de Larvas, Maduración, Banco Reproductores y Laboratorio de Larvas

Las instalaciones están ubicadas

Matriz: Parroquia Morro, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, Vía al Cementerio Enterio junto a la camaronera Cristal del Mar

Sucursal 1: Via Ayangue Km 2 Lomas de Ayangue, Santa Elena

Sucursal 2: Salida San Pablo junto a Hosteria Colonche, Santa Elena.

Al 31 de Diciembre del 2016 el personal total de la Compañía es de 79 empleados, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

## **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.1. Base de presentación.-** Los estados financieros de **MACROBIO S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

**2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-** Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

**2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Corresponde a los saldos bancarios y de caja que se encuentran a entera disposición de la compañía.

**2.4. Activos y pasivos financieros.-** Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

**Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio y empleados. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus relacionadas por las ventas del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios relacionados con la producción o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

**2.5. Activos Intangibles.-** Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

**2.6. Inventarios.-** Corresponde al costo para producto terminado, en proceso, materias primas, material de empaque, repuestos y otros, registrados al costo de adquisición.

**2.7. Impuesto corriente.-** Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado – IVA, generado en las compras locales de bienes, servicios relacionados con la actividad de la Compañía.

**2.8. Propiedades y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos considerando los valores residuales

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<b>ACTIVOS</b>	<b>%</b>	<b>AÑOS</b>
Edificios	5	20
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Vehículos	20	5
Maquinaria y Equipos	10	10
Equipos de Laboratorio	20	5
Equipos de computación	20	5

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

**2.9. Impuestos y beneficios corrientes.-** Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). En adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

#### **2.10. Beneficios a empleados**

- **Participación trabajadores.-**Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-**Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

**2.11. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.-** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

#### **2.12. Reservas y Resultados Acumulados.-**

□ **Reserva por valuación.-** De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

□ **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el “Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

**2.13. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de la venta de larvas.

**2.14. Provisión para impuesto a la renta.-** La Ley Orgánica 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% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% Y 22% respectivamente.

**2.15.- Uso de estimaciones.-** La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	682	782
Bancos	32.410	52.524
	<u><u>33.092</u></u>	<u><u>53.306</u></u>

**Bancos.-** Corresponden a saldos en cuentas corrientes, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existen restricciones algunas en su uso.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes locales	248.196	248.395
Cientes del Exterior	-	31.135
Provision cuentas incobrables	(3.524)	(11.568)
	<u><b>244.672</b></u>	<u><b>267.962</b></u>

Durante los años 2016 y 2015 el movimiento de la estimación por deterioro fue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	11.568	7.390
Incremento	3.214	5.893
Baja	(11.258)	(1.715)
<b>Saldo final</b>	<u><b>3.524</b></u>	<u><b>11.568</b></u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de compañías relacionadas consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Panalcorp S.A.		475
Emibla S.A.	31.999	155.205
Plumont S.A.	6.929	-
Ecuacultivos Ecuatoriana de Cultivos S.A.	4.574	-
Criadero de Especies Bioacuaticas Criesbio S.A.	44.839	67.956
Larviquest S.A.	51.134	136.528
	<u><b>139.475</b></u>	<u><b>360.164</b></u>

Corresponde a cuentas por cobrar por las ventas del giro del negocio.

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materias Primas	71.550	34.299
Productos en Proceso	33.468	55.396
Material de Empaque	4.887	7.682
Bodega de Respuesto	21.130	17.908
	<u><b>131.035</b></u>	<u><b>115.285</b></u>

## 7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de otros activos corrientes consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Locales	1.596	9.873
Impuestos (1)	89.542	94.804
Empleados	8.900	2.735
Gastos Anticipados	5.229	5.053
	<u><b>105.267</b></u>	<u><b>112.465</b></u>

(1) Corresponde a Retenciones en la fuente \$37,230 y Retenciones de IVA por \$52,312

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios	433.876	379.396
Maquinarias y equipos	235.599	232.538
Muebles y equipos de oficina	10.929	8.409
Equipos de computación	2.737	2.737
Equipo de Laboratorio	8.494	5.107
	<u>691.635</u>	<u>628.187</u>
Depreciación Acumulada	(90.140)	(56.262)
	<u><b>601.495</b></u>	<u><b>571.925</b></u>

Durante los años 2016 y 2015 el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	571.925	437.695
Adiciones, netas	63.448	161.656
Retiros y/o Ventas	-	-
Depreciación del año	(33.878)	(27.426)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u><b>601.495</b></u>	<u><b>571.925</b></u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por pagar en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores bienes locales (1)	278.287	186.565
	<u><b>278.287</b></u>	<u><b>186.565</b></u>

(1) Se origina principalmente por la compra de materia prima y demás insumos.

## 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de otras cuentas por pagar en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	5.497	1.054
Retenciones Fiscales	3.203	5.107
Empleados	42	268
	<u><u>8.742</u></u>	<u><u>6.429</u></u>

## 11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de gastos acumulados consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vacaciones	35.560	33.221
Decimo Cuarto Sueldo	22.467	24.060
Aporte Patronal	5.682	6.038
Aporte Individual	4.499	4.954
Decimo Tercer Sueldo	4.235	4.392
Prestamos IESS	3.272	4.046
Fondo de Reserva	1.561	1.082
Aporte IECE SECAP	510	542
	<u><u>77.786</u></u>	<u><u>78.335</u></u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos por cuentas por pagar relacionadas consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renlitsa S.A.	35.736	35.736
Total	<u><u>35.736</u></u>	<u><u>35.736</u></u>

## 13. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos por jubilación y desahucio consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión Jubilación Patronal	122.176	112.818
Provisión Desahucio	45.326	42.587
Total	<u><u>167.502</u></u>	<u><u>155.405</u></u>

Durante los años 2016 y 2015 el movimiento de la estimación por deterioro fue:

	<u>Jubilacion</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo inicial 2015	93.509	35.153
Incremento	19.309	7.434
<b>Saldo final 2015</b>	<b>112.818</b>	<b>42.587</b>
Saldo inicial 2016	112.818	42.587
Incremento	9.357	2.739
<b>Saldo final 2016</b>	<b>122.175</b>	<b>45.326</b>

#### 14. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos por consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas locales	2.431.424	2.853.332
Ventas exterior	63.650	248.698
	<b>2.495.074</b>	<b>3.102.030</b>

#### 15. COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los costos de venta consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Larvas	1.350.317	1.486.352
Nauplios	1.312.768	1.220.793
Otras ventas	35.864	52.399
Ventas exterior	48.656	184.930
	<b>2.747.605</b>	<b>2.944.474</b>

#### 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos administrativos y de ventas consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personal	139.385	128.696
Servicios	19.441	57.604
Materiales y Suministros	2.296	3.800
Depreciación	247	170
	<b>161.369</b>	<b>190.270</b>

#### 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, conformado de la siguiente manera:

- Criaderos de especies Bioacuticas Criesbio Sociedad Anonima	266 Acciones
- Larviquet S.A.	266 Acciones
- Renlitsa S.A.	268 Acciones
<b>TOTAL</b>	<b>800 ACCIONES</b>

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participes o socios. A la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2016), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

## 18. SITUACION FISCAL

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

### Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

### Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

### Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

### Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

renta y participación de trabajadores	(446.248)	(61.241)
(-) 15% Participación trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	35.323	28.924
Base cálculo Impuesto a la Renta	<u>(410.925)</u>	<u>(32.317)</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>		-
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	25.035	26.453
(-) Crédito tributario de años anteriores	(3.834)	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	25.035	26.453
(-) Retenciones del periodo	(21.201)	(27.182)
(-) Impuesto a la salida de divisas	-	-
<b>SALDO A FAVOR</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>(729)</u></u>

## 19. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra no expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

**Riesgo de mercado.-** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía no son sustancialmente dependientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a crédito por lo que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

**Riesgo de liquidez.-** La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación del presente informe (15 de marzo del 2017) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.