

## **ENVAPLAST ENVASES PLASTICOS DEL ECUADOR S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre de 2015**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

#### **Nota 1 - Actividad**

La actividad principal de la Compañía es el diseño, producción y asesoramiento técnico para piezas, accesorios, y componentes de productos plásticos para el hogar. Además puede realizar diversas actividades según consta en sus estatutos, mediante actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

La situación de la economía del país, nos ha obligado a detener nuestras operaciones, lo cual ha hecho que no tengamos ventas desde el mes de octubre del 2015, razón por la cual la empresa se encuentra inactiva.

#### **Nota 2.- Resumen de Políticas Contables**

##### **a) Bases de presentación y revelación**

Los Estados Financieros adjuntos de ENVAPLAST ENVASES PLASTICOS DEL ECUADOR S.A. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre del 2014, los Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en todos sus aspectos significativos y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar Estadounidense).

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015 fueron aprobados por la Gerencia con fecha 28 de Marzo del 2016

**Cumplimiento estricto.-** Los Estados Financieros presentados al 31 de Diciembre del 2014 y 1 de Enero de 2014, han sido preparados para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2015. Los Estados Financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

La NIIF 1 requiere que los Estados Financieros de apertura, sirvan como punto de partida para la contabilidad según NIIF, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

##### **Estimaciones y Supuestos Significativos**

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

##### **Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo**

La Compañía estima que a Diciembre del 2015 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas

evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

#### **Vida útil y valor residual de activos**

La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el año de transición a las NIIF, la vida útil de los elementos que componen la Propiedad, planta y Equipo se incrementó, disminuyendo el importe del gasto depreciación. La Administración estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros, asumiendo que la vida útil ajustada se mantuviera hasta el final.

#### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente al saldo bancario sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

#### **c) Propiedad, Planta y Equipo**

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de un pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

La tasa de depreciación anual es el siguiente:

<b>Depreciación Activos Fijos</b>	<b>Años</b>	<b>Porcentaje</b>
Maquinaria y Equipo	10	10%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado serán revisados y ajustados si fuera necesario.

Baja de Propiedad, Planta y Equipo.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

#### **d) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

#### **e) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

#### **f) Gastos**

Los gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

#### **g) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior**

##### **Activos Financieros**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

##### **Cuentas por Cobrar**

Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, las Cuentas por Cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

**Baja de un activo financiero.-** Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

##### **Pasivos Financieros**

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.-** Los Instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Colegio cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

#### **h) Cuentas por Pagar y Provisiones**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

#### **i) Impuestos Impuestos Corrientes**

Los Activos y Pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de Impuesto la Renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 22% para el año 2014 y de un 25% para el año 2015.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

#### **Impuesto a la Renta Diferido**

El Impuesto a la Renta Diferido se debe provisionar por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias si son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos realizados.

El importe en libros de los Activos por Impuesto Diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Mediante Circular NAC-DGECCGC12-00009 publicada en Registro Oficial No. 718 de Junio de 2012, emitido por el Servicio de Rentas Internas, se establece que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y que en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "Reverso de Gastos no Deducibles", para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como No Deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como Deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1ro. de Enero al 31 de Diciembre de cada año.

En virtud de lo expuesto por la Autoridad Tributaria, la Compañía ha procedido a reversar los ajustes NIIF relacionados a los Impuestos Diferidos, debido a que no existe la garantía de que se permita realizar la recuperación o compensación posterior señaladas en las Normas Internacionales de Información Financiera; consecuentemente no se refleja en los Estados Financieros de ENVAPLAST ENVASES PLASTICOS DEL ECUADOR S.A. efecto alguno por el registro de Impuestos Diferidos.

#### Nota 3.- Adopción de NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, ENVAPLAST ENVASES PLASTICOS DEL ECUADOR S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del año 2012.

#### Nota 4.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

NOTA 4 Efectivo y Equivalente de Efectivo	USD	
	2015	2014
	Efectivo en Bancos	45.287,45
	<u>45.287,45</u>	<u>123.344,26</u>

Al 31 de diciembre de 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

#### Nota 5.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

NOTA 5 Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por cobrar	USD	
	2015	2014
	Cientes	313.994,36
Provisión Incobrables	0,00	-12.031,78
Empleados	0,00	4.861,04
Otras cuentas por cobrar	0,00	0,00

313.994,36    533.061,02

**Nota 6.- Inventarios**

Se conforma de la siguiente manera:

NOTA 6	USD	
	2015	2014
Inventarios	0,00	1.077,87
Materia Prima	0,00	8.759,53
Colorantes	0,00	11.780,76
Componentes	0,00	3.726,74
Material de Embalaje	0,00	25.344,90
	<u>0,00</u>	<u>25.344,90</u>

**Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipo**

El detalle resumido se presenta a continuación:

ENVAPLAST ENVASES PLASTICOS DEL ECUADOR S.A.						
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES						
AL 31 DE DICIEMBRE 2015						
VALOR ADQUISICION	SALDO AL 01-Ene-15	AJUSTES NIIFS	COMPRAS	VENTAS	BAJAS	SALDO AL 31-Dic-15
Maquinaria y Equipo	209.619,84	0,00	51.500,00	261.119,84	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>209.619,84</b>	<b>0,00</b>	<b>51.500,00</b>	<b>261.119,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 01-Ene-15	AJUSTES NIIFS	DEPREC. 2014	VENTAS	BAJAS	SALDO AL 31-Dic-15
Maquinaria y Equipo	155.144,86	0,00	9.428,92	164.573,78		0,00
<b>TOTAL</b>	<b>155.144,86</b>	<b>0,00</b>	<b>9.428,92</b>	<b>164.573,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>54.474,99</b>	<b>0,00</b>	<b>42.071,08</b>	<b>96.546,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 8.- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Se conforma de la siguiente manera:

NOTA 8	USD	
	2015	2014
Cuentas por pagar	0,00	12.431,85
Proveedores	0,00	666,00
Anticipo clientes	0,00	33.957,88
Dividendos por pagar	0,00	47.055,73
	<u>0,00</u>	<u>47.055,73</u>

**Nota 9.- Instituciones Públicas**

Se conforma de la siguiente manera:

NOTA 9 Instituciones públicas	USD	
	2015	2014
Impuesto a la Renta	5.411,41	41.070,29
IVA Ventas	8.880,00	15.515,67
Retenciones fuente	0,00	18.131,87
Retenciones IVA	0,00	275,35
IESS	0,00	16.765,07
	<u>14.291,41</u>	<u>91.758,25</u>

#### Nota 10.- Cuentas pos Pagar Entidades Financieras

La compañía no registra endeudamiento por el momento con instituciones financieras, pero no descarta la posibilidad de conseguir en el corto plazo apalancamiento financiero.

#### Nota 11.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

NOTA 11 Gastos Acumulados	USD	
	2015	2014
Participación trabajadores	0,00	54.036,24
Prov. Déc. Tercer sueldo	0,00	1.674,85
Prov. Déc. Cuarto sueldo	0,00	10.503,60
Otros provisiones	0,00	28.383,39
	<u>0,00</u>	<u>94.598,08</u>

#### Nota 12.- Jubilación Patronal y Desahucio

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la Jubilación Patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o ininterrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un Pasivo por Indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

NOTA 12 Jubilación y Desahucio	USD		
	2014	Variación	2015
Jubilación patronal	113.943,11	113.943,11	0,00
Bonificación Desahucio	56.971,56	56.971,56	0,00
	<u>170.914,67</u>	<u>170.914,67</u>	<u>0,00</u>

### Nota 13 - Capital Suscrito y Pagado

La compañía se constituyó con un capital de S/. 3'000.000 (Tres millones de Suces), mediante Escritura Pública otorgada el 18 de abril de 1978, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 7209 del 7 de abril de 1978, e inscrita en el Registro Mercantil No. 333, tomo 109, el 7 de abril de 1978.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 20,000.00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 2 de marzo de 2001 ante el Notario Trigésimo Quinto del cantón Quito, Dr. Héctor Vallejo Delgado, su inscripción en el Registro Mercantil N° 711 Tomo 132 fue el 28 de febrero de 2001. Estos documentos fueron protocolizados el 2 de marzo del año 2001.

Al cierre del período 2015 el paquete accionario se conforma de la siguiente manera:

NOTA 13			
Accionistas	Nº Acciones	Capital	Porcentaje
Queets Holdings Corp.	16.545	16.545,00	82,73%
Raúl Moreno H.	1.562	1.562,00	7,81%
Jorge León	1.059	1.059,00	5,30%
Roberto Morales R.	700	700,00	3,50%
Dario Moreno G.	134	134,00	0,67%
	<u>20.000</u>	<u>20.000,00</u>	<u>100,00%</u>

### Nota 14 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### Nota 15 - Reserva Facultativa

Por disposición de Junta General de Accionistas, se aprueba por unanimidad que el excedente del período sea llevado a una Reserva Facultativa con la finalidad de cubrir en forma efectiva las necesidades de proyectos que permitan generar el crecimiento de la empresa en corto plazo.

### Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Se compone de la siguiente manera:

NOTA 16		
Ingresos de Actividades Ordinarias		
	USD	
VENTAS	2015	2014
Materia Prima	3,28	0,00
Sanitarios	0,00	0,00
Farmacéutica	0,00	0,00
Alimenticia	223.012,43	249.913,30
Varios	24.994,28	29.597,78
Servicios de Fabricación	581.217,39	1.175.307,07
Descuentos en ventas	-10,55	-63,81
	<u>829.216,83</u>	<u>1.454.754,34</u>

#### Nota 17 - Costo de Ventas

Se determina de la siguiente manera:

NOTA 17	USD	
	2015	2014
<b>Costo de Ventas</b>		
<b>Costo de fabricación</b>		
Materia prima	93.615,15	108.078,61
Mano de obra directa	369.934,92	692.562,16
Mano de obra indirecta	93.386,30	163.122,72
Gastos de fabricación	72.087,72	68.930,73
Producción terceros	0,00	0,00
	<u>629.024,09</u>	<u>1.032.694,22</u>

#### Nota 18 - Gastos de Administración y Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

NOTA 18	USD	
	2015	2014
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>		
Sueldos y beneficios	56.690,61	90.791,56
Jubilación patronal	0,00	0,00
	<u>56.690,61</u>	<u>90.791,56</u>

#### Nota 19 - Relaciones Laborales

Las relaciones obrero - patronales de la Compañía se han mantenido en la más absoluta calma y comprensión, no se han presentado anomalías de ninguna índole.

#### Nota 20.- Administración de Riesgos Financieros

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

ENVAPLAST ENVASES PLASTICOS DEL ECUADOR S.A. revela como activos financieros a deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros son riesgos de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

La Administración revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que se resumen a continuación:

##### Riesgo de Crédito

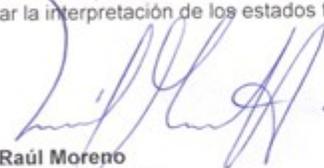
El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

**Riesgo de Liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente (flujo de caja). La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

**Nota 21 - Compromisos y Contingencias**

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.



**Ing. Raúl Moreno**  
**GERENTE GENERAL**



**Lcdo. Roberto Morales R.**  
**CONTADOR**