

Pescayo S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. Actividad e información general

La compañía fue constituida en Ecuador en 1996. La compañía se dedica exclusivamente a la actividad acuícola de cría y comercialización de camarón en el mercado local.

Ubicación de las piscinas camaroneras

Las piscinas están ubicadas en la isla Puná de la provincia del Guayas.

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos en abril de 2017 con la autorización de la gerencia general y según los requerimientos estatutarios serían sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2. Resumen de Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme en relación al año anterior, salvo que se indique lo contrario

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes adoptadas en Ecuador que representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, aplicadas de manera uniforme.

Estos estados financieros consideran la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la Sección 13 o el valor en uso de la Sección 27

2.2 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar, los préstamos de corto y largo plazo y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Prestamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.3 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado para materia prima e insumos y costos acumulados de producción para cultivos en proceso. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.4 Propiedades y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Edificaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos y embarcaciones	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados

2.6 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2016, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables.

2.7 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.8 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.

La entidad no reconoció provisión para estos conceptos debido a la poca antigüedad y rotación de su personal.

- b) La participación de trabajadores en las utilidades está constituida a la tasa del 15% de la utilidad contable antes de impuesto a la renta, según la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a los resultados del periodo.
- c) Décimo tercero y décimo cuarto, se provisionan y se pagan de acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente.

2.9 Reserva legal

Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.10 Reserva facultativa

Representa una reserva voluntaria, no destinada para algo específico, la misma que puede ser utilizada para aumentos de capital, absorber pérdidas incurridas, si hubiere o devolverse a los accionistas mediante retiros.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia en la venta del camarón; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios contables se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

4. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	US\$ 2,094.60	US\$ 20,754.40
Bancos locales	714.80	2,497.15
Banco del exterior	6,818.15	2,620.66
	<u>US\$ 9,627.55</u>	<u>US\$ 25,872.21</u>

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la compañía.

5. Equivalentes de efectivo

El equivalente en efectivo está constituido como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha Ecuador, depósito a plazo fijo vencimiento en enero 2018 e interés del 6.50%	US\$ 73,000.00	US\$ 71,976.88
Banco Pichincha Panamá, depósito a plazo fijo vencimiento en julio 2016 interés del 3.75 %	-	264,091.16
	<u>US\$ 73,000.00</u>	<u>US\$ 336,068.04</u>

6. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes locales	US\$ 24,171.50	US\$ 24,205.39
Relacionadas	128,915.91	653,239.01
Anticipos a proveedores	26,895.22	36,087.55
Empleados	45,641.80	107,494.34
Otras	-	23,695.13
Subtotal	<u>225,624.43</u>	<u>844,721.42</u>
Menos - Estimación para cuentas incobrables	<u>(3,762.72)</u>	<u>(3,762.72)</u>
	<u>US\$ 221,861.71</u>	<u>US\$ 840,958.70</u>

Clientes locales corresponde a una factura a cargo de Empacadora Krustacexport S.A. cuyo valor está en proceso de recuperación por la vía extra judicial. La provisión para cuentas incobrables está asignada a esta cartera

Las cuentas por cobrar a relacionadas corresponden a valores por cobrar a Corporación Turística & Comercio S.A. Coturcor, Nesetro S.A. y Camaronera Reyes Gonzabay S.A. Regonsa, valores que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

7. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cultivo en proceso	US\$ 387,039.98	US\$ 274,433.79
Materia prima e insumos	83,466.40	43,622.40
	<u>US\$ 470,506.38</u>	<u>US\$ 318,056.19</u>

El cultivo en proceso representa piscinas en etapa de crecimiento de camarón que constituye el activo biológico en estado de crianza y desarrollo.

8. Propiedades y equipos

Un detalle de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terreno	US\$ -	US\$ 3,363.12
Edificaciones	166,434.63	166,434.63
Maquinarias y equipos	464,268.22	309,708.22
Embarcaciones	414,300.08	74,864.08
Vehículos	81,671.67	80,871.67
Muebles y enseres	5,218.80	5,152.22
Equipos de computación	13,290.06	12,190.06
Repuestos y herramientas	6,525.97	4,005.97
En proceso	43,180.61	-
Subtotal	1,194,890.04	656,589.97
Menos - Amortización acumulada	(241,039.49)	(189,445.31)
	<u>US\$ 953,850.55</u>	<u>US\$ 467,144.66</u>

Un movimiento de las propiedades y equipos, sin considerar en proceso, es como sigue:

	Terreno	Edificación e Maquinarias		Embarcaciones	Vehículos	Equipos de			Total
		Instalaciones	y equipos			Muebles y muestras	computación	Repuestos y herramientas	
Cuentas:									
Saldo al 1-Ene-2015	3,363	24,162	299,708	66,561	49,092	3,952	8,760	2,192	457,790
Adiciones		142,273	10,000	8,303	31,780	1,200	3,430	1,814	198,800
Saldo al 31-Dic-2015	3,363	166,435	309,708	74,864	80,872	5,152	12,190	4,006	656,590
Adiciones			154,560	339,836	800	67	1,106	2,520	498,483
Regularización	(3,363)								(3,363)
Saldo al 31-Dic-2016	-	166,435	464,268	414,300	81,672	5,219	13,296	6,526	1,151,710
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1-Ene-2015	-	(22,721)	(78,682)	4,877	(21,504)	(2,207)	(3,228)	(70)	(133,297)
Depreciación del año		(1,176)	(28,246)	(4,146)	(17,749)	(1,238)	(2,474)	(1,219)	(56,148)
Saldo al 31-Dic-2015	-	(23,897)	(106,928)	(9,033)	(39,253)	(3,345)	(5,702)	(1,297)	(189,445)
Depreciación del año		-	(26,269)	(3,971)	(16,896)	(1,158)	(1,958)	(1,348)	(51,594)
Saldo al 31-Dic-2016	-	(23,897)	(133,197)	(12,994)	(56,143)	(4,503)	(7,660)	(2,645)	(241,339)
Saldo neto	-	142,538	331,071	401,306	25,529	716	5,636	3,881	910,371

9. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias están constituidas como sigue:

	2016	2015
Banco Pichincha Ecuador, préstamo con garantía del depósito a plazo, vencimiento en abril 2017 y enero 2018 e interés del 9.76%	US\$ 64,337.21	US\$ 68,899.01
Banco Pichincha Ecuador, préstamo hipotecario, vencimiento en abril 2017 e interés del 9.76%	98,000.00	-
Banco Pichincha, Panamá préstamo con garantía del depósito a plazo, vencimiento en julio 2016 e interés del 6.75%	-	250,000.00
	US\$ 162,337.21	US\$ 318,899.01

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	US\$ 274,911.00	US\$ 577,563.33
Anticipos recibidos	-	37,065.25
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	25,851.36	26,559.90
Tarjeta de crédito corporativa	7,421.28	-
Otras	1,190.37	-
	<u>US\$ 309,374.01</u>	<u>US\$ 641,188.48</u>

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 60 a 90 días sin intereses.

11. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	US\$ 9,040.15	US\$ 2,264.56
Retenciones de impuesto a la renta	23,451.36	20,447.69
Retenciones de iva	34,167.97	-
Otros impuestos	-	17,744.17
	<u>US\$ 66,659.48</u>	<u>US\$ 40,456.42</u>

Una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad líquida	152,419.75	102,764.40
Partidas de conciliación		
Más gastos no deducibles	-	2,690.23
Menos incremento trabajadores	-	(7,190.23)
Utilidad gravable	152,419.75	98,264.40
Impuesto a la renta causado	33,532.34	21,618.17
Anticipo de impuesto a la renta	20,442.06	21,656.60
Menos cuotas pagadas de anticipo	(1,050.02)	-
Menos retenciones efectuadas en el año	(23,442.17)	(19,392.04)
Impuesto a la renta a pagar	<u>9,040.15</u>	<u>2,264.56</u>

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente. Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2013, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2014 al 2016, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2016	2015
Beneficios sociales	US\$ 12,723.97	US\$ 32,713.28
Participación de trabajadores	26,897.60	18,134.90
	<u>US\$ 39,621.57</u>	<u>US\$ 50,848.18</u>

Un movimiento de los pasivos acumulados es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Participación de		Total
			Vacaciones	trabajadores	
Saldo al 1-Enero-2015	1,909	8,972	2,798	55,446	69,125
Provisiones	22,044	12,276	-	18,135	52,455
Pagos	(4,132)	(11,154)	-	(58,446)	(70,732)
Saldo al 31-Dic-2015	19,821	10,094	2,798	18,135	50,848
Regularización al saldo inicial	(17,890)	(927)	-	-	(18,817)
Provisiones	18,803	11,567	-	26,898	57,258
Pagos	(19,065)	(11,527)	-	(18,135)	(49,667)
Saldo al 31-Dic-2016	1,729	8,197	2,798	26,898	39,622

13. Pasivo no corriente

El Pasivo no corriente está constituido como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligación bancaria	US\$ 67,202.02	US\$ -
Accionistas	<u>132,809.93</u>	<u>132,809.93</u>
	<u>US\$ 200,011.95</u>	<u>US\$ 132,809.93</u>

Accionistas corresponden a dividendos por pagar, no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida.

Una descomposición de la obligación con el banco local es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pichincha, préstamo hipotecario con vencimiento hasta 2019, dividendos mensuales e interés del 9.76%	US\$ 97,597.87	US\$ -
Menos - Porción corriente	<u>(30,395.85)</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 67,202.02</u>	<u>US\$ -</u>

La entidad ha constituido hipoteca sobre bienes inmuebles de propiedad de uno de los accionistas.

Una descomposición de la obligación a largo plazo es como sigue:

2018	36,480	-
2019	<u>30,762</u>	<u>-</u>
	<u>67,202</u>	<u>-</u>

14. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por de 200 acciones ordinarias y nominativas de US 4,00 de valor nominal unitario. El capital autorizado está fijado en US 1,600. La entidad no cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores.

15. Principales Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

	2016		2015	
Saldos:				
Cuentas por cobrar	US\$	128,916	US\$	653,239
Pasivo no corriente, accionistas		132,810		132,810
Transacciones:				
Ingresos	US\$	-	US\$	-
Gastos, dirección general facturado por gerencia		38,000		48,000

16. Acuerdo de Autorización de la Actividad Acuicola

Según acuerdo ministerial No 101 del 18 de septiembre del 2008 de la Subsecretarías de Acuicultura y Defensa Nacional se autoriza a la compañía la renovación de los Derechos de Concesión, por el tiempo de 10 años sobre una extensión de 85.95 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio la Florida y el Placer, de la parroquia Puná, cantón Guayaquil provincia del Guayas para ejercer la actividad acuicola.

Según acuerdo No 036-2013-M del 7 de mayo de 2013 de la Subsecretaria de Acuicultura se autoriza a la compañía para ejercer la actividad acuicola, mediante la cría y cultivo de camarón blanco, en una extensión de 128.33 hectáreas ubicadas en el sector Río Hondo y la Florida, parroquia Puna, cantón Guayaquil, provincia del Guayas debiendo cumplir con toda la legislación vigente en el ordenamiento jurídico ecuatoriano relativa a la actividad acuicola, bajo las prevenciones de aplicar las sanciones determinadas en las mismas.

17. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y las operaciones de crédito bancarias locales y del exterior. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es fundamental para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos de largo plazo con entidades bancarias locales y del exterior que tienen una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos).

La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales a pocas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro representativas a ninguna de ellas por sus ventas. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

(d) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

18. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

