



BRUNO DIAZ & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.

FONBIENES PERU EAFC S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto con
dictamen de los auditores independientes
(Administradora)

FONBIENES PERU EAFC S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 – Administradora
Junto con dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros:

• Estado de situación financiera	4
• Estado de resultados integrales	5
• Estado de cambios en el patrimonio	6
• Estado de flujos de efectivo	7

Notas a los estados financieros	8-18
--	-------------

Equivalencias:

S/. = Nuevo sol.

US\$ = Dólar estadounidense.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
FONBIENES PERU EAFC S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FONBIENES PERU EAFC S.A.** que comprenden los estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dichas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú, constituidas fundamentalmente por las Normas Internacionales de Auditoría - NIA - publicadas por el International Auditing and Assurance Standards Board - IAASB. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones errores de importancia relativa, ya sea

como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fonbienes Perú EAF S.A.** al 31 de diciembre del 2013, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

5. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes quienes con fecha 12 de abril de 2013 emitieron su dictamen sin salvedades.

Lima, 21 de Marzo de 2014

Refrendado por:

BRUNO DÍAZ & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.

S0826



MBA CPCC Oscar Bruno Díaz Valdivieso

Matricula 20606

Socio Principal

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.
Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2013 Y 2012

(Expresado en Nuevo Soles)

ACTIVO	Notas	2013	2012	PASIVO	Notas	2013	2012
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Efectivo y Equivalente a Efectivo	4	607,058	808,006	Cuentas por Pagar Comerciales	10	165,726	114,255
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	1,405,280	959,009	Otras Cuentas por Pagar	11	665,492	320,125
Otras cuentas por cobrar	6	188,939	177,219				
Servicios Y Otros Contratos por Anticipado	6	168,234	84,440				
Activo Diferido	7	405,194	404,798				
Crédito de Renta	6	89,943	-				
Total Activo Corriente		2,864,648	2,433,472	Total Pasivo Corriente		831,219	434,380
Activo No Corriente				PATRIMONIO	13		
Inmueble Maquinaria y Equipo	8	216,358	251,495	Capital		3,484,975	3,484,975
Intangibles	9	101,932	80,085	Resultado Acumulado		(1,165,339)	(1,154,303)
				Resultado del Ejercicio		32,083	
Total Activo No Corriente		318,291	331,580	Total Patrimonio		2,351,719	2,330,672
Total Activo		3,182,939	2,765,052	Total Pasivo y Patrimonio		3,182,939	2,765,052

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

*Estado de Resultado Integral
Al 30 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en Nuevos Soles)*

	<i>Notas</i>	2013	2012
Ventas			
Servicios		3,457,328	3,041,222
Total		3,457,328	3,041,222
Costo de Ventas		(1,041,576)	-
Utilidad Bruta		2,415,752	3,041,222
Gastos de Ventas	14	(475,505)	(1,200,458)
Gastos de Administración	15	(1,974,829)	(1,998,109)
Otros Gastos		(208,956)	-
Utilidad de Operación		(243,539)	(157,345)
Ingresos Financieros	16	424,248	25,864
Ingresos Diversos	17	164,475	157,450
Gastos Financieros	18	(313,101)	(63,486)
Resultado del Ejercicio		32,083	(37,517)
Participación de Trabajadores		-	-
Ingreso por Impuesto a la Renta		-	-
Resultado Del Ejercicio		32,083	(37,517)

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado

FONBIENES PERÚ EAFIC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (En Nuevos Soles)

<i>Detalle</i>	<i>Capital Social</i>	<i>Resultados Acumulados</i>	<i>Total</i>
Saldos al 31 de Diciembre 2012	3,484,975	(1,460,274)	2,024,701
<i>Aportes de Accionistas</i>			-
<i>Ajustes</i>		294,935	294,935
<i>Utilidad del ejercicio</i>		32,083	32,083
Saldos al 31 de Diciembre 2013	3,484,975	(1,133,256)	2,351,719

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

FONBIENES PERÚ E AFC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (En Nuevos Soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIONES</u>		
<i>Cobranza a los Clientes</i>	3,022,577	3,041,222
<i>Otros Cobros relativos a la actividad</i>	243,288	157,450
<i>Menos:</i>		
<i>Pagos a Proveedores</i>	(1,975,410)	(1,520,174)
<i>Pago de Remuneraciones y Beneficios Sociales</i>	(596,560)	(997,680)
<i>Pago de Tributos</i>	(738,722)	(874,738)
<i>Otros Pagos relativos a la actividad</i>	(54,845)	(565,505)
	(99,672)	(759,425)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
<i>Compra de inmueble, maquinaria y equipo</i>	(10,474)	(124,620)
<i>Compra de activos intangibles</i>	(17,195)	-
	(27,669)	(124,620)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
<i>Préstamo Bancario</i>		-
<i>Pago Préstamo Terceros</i>		-
<i>Pago por Préstamos a Vinculadas</i>		-
<i>Pago de Dividendos</i>	(73,607)	-
<i>Aumento de Capital</i>		160,591
	(73,607)	160,591
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(200,948)	(723,454)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	808,006	1,531,460
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO FINAL DEL AÑO	607,058	808,006

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

FONBIENES PERÚ EAFCS.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 Y 2012

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA EMPRESA

(a) Antecedentes.-

FONBIENES PERU EAFCS.A.- (en adelante la Compañía), es una sociedad constituida el 02 de Octubre de 2009, inscrita en registros públicos, inicio sus actividades comerciales el 10 de Marzo del 2010, mediante Escritura Pública otorgada ante el notario de Lima, Gustavo Correa Miller.

Son fines de la Empresa dedicarse a la administración de fondos colectivos, bajo la cual se adquieren bienes y/o servicios a través de aportes periódicos de personas naturales y jurídicas reunidas en grupo, para tal efecto podrá utilizar el sistema de bienes y/o servicios predeterminados, el sistema de certificado de compra con el proveedor determinado, así como el sistema de proveedor libre.

El domicilio de la Empresa está establecido en la ciudad de Lima, pudiendo constituir sucursales y agencias en otros lugares de la República. Su plazo de duración es indefinido.

El número de trabajadores con que cuenta la Empresa es el siguiente:

	2013	2012
Directores	4	4
Funcionarios	0	0
Personal permanente	3	3
Personal contratado	22	44
	<u>29</u>	<u>51</u>

2. MARCO REGULATORIO

El Decreto Ley N° 21907 de fecha 16 de agosto de 1977 y sus modificatorias encargó a la SMV (antes Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – CONASEV) la supervigilancia y control de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos, entendiéndose como tales, aquellas que se dediquen a la compra – venta de bienes mediante el Sistema de Contratos Colectivos y otros similares y con fecha 21 de octubre de 1993, se aprobó el reglamento de organización, funcionamiento y control de Empresas Administradoras de Fondos Colectivos.

Con fecha de publicación, 10 de diciembre de 1997, se aprobó el nuevo Reglamento de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos mediante Resolución CONASEV N° 730-97- EF/94.10.

3. POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Las políticas contables utilizadas por la compañía en la preparación y presentación de los estado financieros son los siguientes.

Los estado financieros fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la junta de normas internaciones de contabilidad (IASB, por sus ciclas en ingles) vigentes al 31 de Diciembre del 2013 en las se incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior comité de interpretación (SIC) oficializada por el consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú.

Políticas generales de contabilización

La Empresa sigue el método acumulado de contabilización y registra sus activos y pasivos sobre la base del costo. Los estados financieros ajustados para incorporar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana han sido preparados a partir de la información consignada en los registros contables, siguiendo la metodología establecida por las Resoluciones Nros. 2 y 3 del Consejo Normativo de Contabilidad que se describe a continuación:

Uso de estimaciones

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Empresa formule estimaciones y supuestos para determinar los activos y pasivos, las contingencias y el reconocimiento de ingresos y gastos. Si dichas estimaciones y supuestos variaran en el futuro, como resultado de cambios en las premisas que los sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzcan.

Valuación de inmuebles, maquinaria y equipo - Al costo de adquisición.

Las mejoras de importancia efectuadas en inmuebles, maquinaria y equipo son capitalizadas, y las reparaciones y gastos de mantenimiento son debitados a los resultados del ejercicio correspondiente.

La revaluación se activa con abono a la cuenta patrimonial, excedente de revaluación en el ejercicio que se reconoce.

Al efectuarse las ventas se eliminan de los libros dichos activos y la depreciación acumulada correspondiente a la fecha de la venta. La utilidad o pérdida de estas operaciones es acreditada o debitada, según corresponda, a los resultados del ejercicio en que se efectúan dichas operaciones.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, basado en la vida útil estimada de los inmuebles, maquinaria y equipo.

Provisión para compensación por tiempo de servicios

Cubre el íntegro de los derechos indemnizatorios, y se ha calculado de acuerdo con la legislación vigente.

Diferencias de cambio

Las transacciones en moneda extranjera son registradas en nuevos soles al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias de cambio se reconocen como ingresos o gastos en el ejercicio en que se producen las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera, y se incluyen en el resultado por exposición a la inflación.

Estados de flujos de efectivo - Se han preparado por el método directo.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

CONCEPTO	S/ 2013	S/ 2012
Caja	3,836	3,693
Cuentas corrientes	110,706	133,728
Depósitos a Plazos	147,516	325,585
Fondos sujetos a restricción	345,000	345,000
Total efectivo y equivalente de efectivo	607,058	808,006

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

CONCEPTO	S/. 2013	S/. 2012
Cuentas por cobrar Comerciales	1,405,280	959,009
Total Cuentas por cobrar comerciales	1,405,280	959,009

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro está formado como sigue:

	S/.	
	2013	2012
Depósitos en garantía	25,882	23,613
Imppto.a la renta e Itan	89,943	80,634
Entregas a rendir de terceros		2,818
Préstamos a Terceros	74,874	63,019
Cuentas por Cobrar al personal	4,062	2,029
Anticipos a Proveedores	9,740	4,710
Servicios y Otros contratados por anticipado	168,234	84,440
Otras cuentas por cobrar	74,381	0
	447,116	261,263

7. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Este rubro está formado como sigue:

	S/.	
	2013	2012
Activo por Imp.renta Diferido	405,194	405,194
	405,194	405,194

8. INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

Clase de activo fijo	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>deducciones</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Tasa anual depreciación</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	
ACTIVOS					
Edificaciones y otras construcciones	111,395			111,395	
Muebles y enseres	131,564			131,564	
Equipos de computo	94,323	13,557		107,880	
Equipos diversos	48,403	321		48,724	
	385,684	13,878		399,563	
DEPRECIACION					
Edificaciones y otras construcciones	52,594	5,570		58,164	5%
Muebles y enseres	18,091	13,156		31,247	10%
Equipos de computo	45,286	25,513		70,799	25%
Equipos diversos	18,152	4,843		22,995	10%
	134,121	49,082		183,205	
Activo fijo neto	251,563	-35,204		216,358	

9. INTANGIBLES

Este rubro comprende:

<u>CONCEPTO</u>	<u>S/.</u> <u>2013</u>	<u>S/.</u> <u>2012</u>
Intangibles	117,966	88,324
Amortización de Intangibles	-16,033	-8,240
Total Intangibles (neto)	101,933	80,084

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

<u>CONCEPTO</u>	<u>S/.</u> <u>2013</u>	<u>S/.</u> <u>2012</u>
Facturas por pagar en M.N	85,932	43,461
Facturas por pagar en M.E,	76,688	
Honorarios por pagar	3,107	-
Total cuentas por pagar	165,726	114,257

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

CONCEPTO	S/. 2013	S/. 2012
Tributos por pagar	48,988	59,237
Remuneraciones por pagar	58,070	86,422
Otras cuentas por pagar	497,261	129,621
Anticipos de clientes	61,173	44,845
Total Otras cuentas por pagar	665,492	320,125

12. PROVISIONES DIVERSAS

Este rubro comprende:

CONCEPTO	S/. 2013	S/. 2012
Provisiones Diversas	-	13,431
Total Provisones Diversas	-	13,431

13. PATRIMONIO
(a) Capital.

El capital social autorizado suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 está representado por 1 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2013 la estructura de participación accionaría es la siguiente:

Accionista	Porcentaje de Participación	Valor nominal de la Acción	Participación individual en el capital	Número de accionistas
Rosa Margarita Moreno	28.74%	1	S/. 1,001,495	1
Juan Pablo Alviar Malabet	18.37%	1	640,314	1
Marco Antonio Peixoto Ferreira	17.58%	1	612,778	1
Anselmo Wilson Silva Yunda	35.31%	1	1,230,388	1
	100.00%		3,484,975	4

(b) Reserva legal

De acuerdo a lo establecido por la ley general de sociedades, la Compañía debe asignar como mínimo el 10% de dicha utilidad para una reserva especial hasta alcanzar el 20% del capital pagado. Esta suma sólo puede utilizarse para compensar pérdidas futuras. El exceso sobre tal límite no tiene la condición de reserva legal. La pérdida correspondiente a un ejercicio se compensa con las utilidades o reserva de libre disposición. En ausencia de éstas, la pérdida se compensa con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada, pero debe reponerse. La reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma indicada.

(c) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía ha registrado un ajuste en resultados acumulados por S/.294,935 correspondiente a la regularización contable.

14. GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende:

	2013	2012
	S/.	S/.
Cargas de personal	904,474	991,134
Servicios prestados por terceros	729,623	531,786
Tributos	2,641	1,656
Cargas diversas de gestión	278,662	429,539
Depreciación	49,082	40,481
Amortización	10,347	3,514
	1,974,829	1,998,110

15. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende:

	2013	2012
	S/.	S/.
Cargas de personal	335,777	381,564
Servicios prestados por terceros	139,728	721,580
Cargas diversas de gestión	-	97,315
	475,505	1,200,459

16. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Este rubro comprende:

Concepto:	2013	2012
	S/.	S/.
Intereses ganados por depósitos instituciones financieras	10,177	44,851
Ingresos por financiamiento	43,020	7,963
Otros ingresos financieros	164,475	-
	217,672	52,814
Gastos financieros		
Intereses y recargos AFP		226
Comisiones varias		5,565
Telecrédito		1,851
Costo emisión carta fianza		14,542
Comisión por emisión		1,236
Intereses moratorios de impuestos	4,298	3,530
		26,950
Total ingresos(gastos) financieros netos	4,298	25,864

17. DIFERENCIA EN CAMBIO NETO

Concepto:	2013	2012
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia en cambio	371,052	293,183
Pérdida por diferencia de tipo de cambio	308,803	356,669
	62,249	-63,486

18. SITUACIÓN TRIBUTARIA Y CONTINGENCIAS
Situación tributaria.-

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013, la tasa de impuesto a la renta es de 30% sobre la utilidad gravable, neta de la participación de los trabajadores de 5%. Bajo las normas legales vigentes no existen restricciones a la remesa de dividendos ni a la repatriación de capitales. La distribución de utilidades a favor de personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas está sujeta a una retención de 4.1% por concepto de impuesto a la renta.

La compañía al calcular su materia imponible por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 tiene ganancia tributaria.

- (b) Para propósitos de determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación a través de un estudio técnico de precios de transferencia y presentar anualmente, una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.
- (c) Con la dación del Decreto Legislativo No. 976, se ha establecido la reducción gradual del Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculará sobre el valor de sus activos netos según Estado de situación financiera al 31 de diciembre. La tasa aplicable es de 0,4% para el 2013, la misma que se calculará sobre el exceso de S/.1,000,000 de activos netos. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- (d) La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el resultado determinado por la Compañía en los cinco años posteriores a la presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas del ejercicio 2013 están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por la Administración Tributaria sobre las normas aplicadas a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía. Cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales serán reconocidos en los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

Contingencia.-

- (e) En opinión de la Gerencia y de sus Asesores Legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra y/o a favor de la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

19. CONCENTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés, en la concentración de créditos y en la disponibilidad de financiamiento. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) Riesgo de tipo de cambio

Las principales actividades de la Compañía son realizadas en moneda extranjera, encontrándose expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de su exposición al dólar estadounidenses. Al respecto, la Compañía busca mantener una equivalencia entre los activos y pasivos en moneda extranjera durante el desarrollo de sus operaciones.

(b) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses. La política de la Compañía es mantener la totalidad de sus préstamos en moneda extranjera, en instrumentos financieros que devengan intereses a tasas fijas.

(c) Riesgo de crédito

La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes se efectúa a clientes con adecuada historia de crédito.

(d) Riesgo de liquidez

La administración es prudente que el riesgo de liquidez implica suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, el área de Tesorería se orienta a mantener flexibilidad en su financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito acordadas.

#####

