

Calidad S.A. Cadsa

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Contenido

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

Calidad S. A. Cadsa

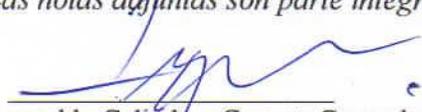
Estados de Situación Financiera

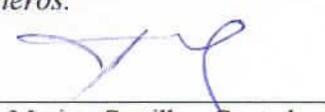
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015	2014
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota 4)	US\$ 28,337.47	US\$ 31,229.57
Cuentas por cobrar (Nota 5)	623,711.70	257,386.85
Inventarios (Nota 6)	66,274.85	60,678.81
Impuestos corrientes (Nota 7)	68,240.83	31,820.56
Total activos corrientes	<u>786,564.85</u>	<u>381,115.79</u>
Equipos, neto (Nota 8):	179,378.53	174,385.96
Inversiones en sociedades (Nota 9)	29,700.00	29,700.00
Adecuaciones (Nota 10)	-	32,437.55
Depósitos en garantía	1,600.00	1,770.00
Total activos no corrientes	<u>210,678.53</u>	<u>238,293.51</u>
Total activos	<u>US\$ 997,243.38</u>	<u>US\$ 619,409.30</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente de OLP (Nota 14)	US\$ 8,304.01	US\$ 9,549.87
Cuentas por pagar (Nota 11)	177,427.64	310,216.92
Impuestos corrientes (Nota 12)	5,790.77	3,882.27
Pasivos acumulados (Nota 13)	85,788.47	26,693.59
Total pasivos corrientes	<u>277,310.89</u>	<u>350,342.65</u>
Obligaciones a largo plazo (Nota 14)	<u>487,643.97</u>	<u>241,214.50</u>
Patrimonio de accionistas (Nota 15):		
Capital pagado	20,000.00	20,000.00
Reserva legal	4,865.78	-
Reserva facultativa	10,758.22	-
Aportes futuras capitalizaciones		2,986.37
Resultados acumulados:		
Efecto por aplicación de las NIIF	-	-
Ganancias acumuladas	-	4,865.78
Resultado del ejercicio	196,664.52	-
Total patrimonio de accionistas	<u>232,288.52</u>	<u>27,852.15</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>US\$ 997,243.38</u>	<u>US\$ 619,409.30</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Leopoldo Galindo - Gerente General


Wilson Merino Castillo - Contador General

Calidad S. A. Cadsa

Estados de Resultado Integral

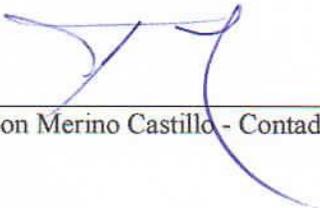
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias		5,438,735.34	1,567,503.13
Costo de ventas	16	(4,889,455.56)	(1,518,587.88)
Utilidad bruta		<u>549,279.78</u>	<u>48,915.25</u>
Gastos operativos:			
Administración y ventas		(229,527.13)	(48,196.84)
Participación de trabajadores		(47,576.60)	(1,915.05)
Otros ingresos (gastos)		(2,575.33)	12,288.58
Utilidad antes de impuestos		<u>269,600.72</u>	<u>11,055.94</u>
Impuesto renta causado	12	(72,936.20)	(6,190.16)
Impuesto diferido		-	-
Utilidad neta del año		<u>196,664.52</u>	<u>4,865.78</u>
Otros resultados integrales:			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		<u>196,664.52</u>	<u>4,865.78</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Leopoldo Galindo - Gerente General


Wilson Merino Castillo - Contador General

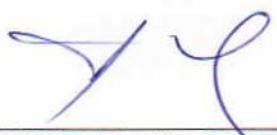
Calidad S.A. Cadsa

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	Resultados acumulados						
	Capital Pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Aporte futuras capitalizaciones	Efecto por aplicación de las NIIF	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio
Saldos a Enero 1, 2014	20,000.00	-	-	-	-	(12,878.50)	-
Utilidad neta 2014							4,865.78
Otro resultado integral							-
Aportación neta				2,986.37		12,878.50	
Transferencia						4,865.78	(4,865.78)
Saldos a Diciembre 31, 2014	20,000.00	-	-	2,986.37	-	4,865.78	-
Utilidad neta 2015							196,664.52
Otro resultado integral							-
Transferencia		4,865.78	2,986.37	(2,986.37)		(4,865.78)	
Aportes			7,771.85				
Saldos a Diciembre 31, 2015	20,000.00	4,865.78	10,758.22	-	-	-	196,664.52

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

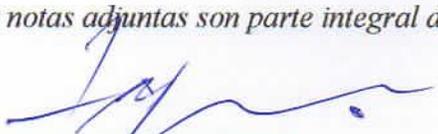

Leopoldo Galindo - Gerente General

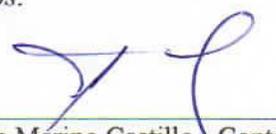

Wilson Merino Castillo - Contador General

Calidad S.A. Cadsa
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	5,072,610.74	1,332,813.68
Proveedores y trabajadores	(5,225,151.48)	(1,338,988.24)
Impuesto a la renta	(72,936.20)	(6,190.16)
Otros ingresos (egresos)	<u>(2,575.33)</u>	<u>12,288.58</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(228,052.27)</u>	<u>(76.14)</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisiciones de activos fijos	(27,765.04)	(182,560.78)
Otros activos	<u>(30.25)</u>	<u>(53,429.11)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(27,795.29)</u>	<u>(235,988.89)</u>
Actividades de Financiación:		
Obligaciones	-	250,000.00
Aportes y relacionadas	254,201.32	-
Otras, neto	<u>(1,245.86)</u>	<u>15,864.87</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>252,955.46</u>	<u>266,629.24</u>
Variación	(2,892.10)	30,563.21
Efectivo al inicio del año	<u>31,229.57</u>	<u>666.36</u>
Efectivo al final del año	<u>28,337.47</u>	<u>31,229.57</u>
 Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado en de actividades de operación:		
Ganancia neta	196,664.52	4,865.78
Provisiones	70,349.07	10,125.87
Cambios en activos corrientes	(375,703.36)	(334,593.90)
Cambios en pasivos corrientes	<u>(119,362.50)</u>	<u>319,526.11</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(228,052.27)</u>	<u>(76.14)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Leopoldo Galindo - Gerente General


Wilson Merino Castillo - Contador General

Calidad S.A. Cadsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

1. Actividad

Calidad S.A. Cadsa fue constituida en Ecuador en Abril de 2003. Está dedicada a las actividades complementarias de alimentación, mensajería y limpieza.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes. Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión final por parte de la Administración de la Compañía en febrero de 2016 y según los requerimientos estatutarios serían sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2.2 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre 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 de un mercado 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 NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.3 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, 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

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. El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 45 días.

2.4 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado para alimentos no preparados. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta o consumo.

2.5 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.

El efectos de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto diferido son tratados por la NIC 12.

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
Equipos de cocina,	10
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipo 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

2.6 Inversiones en Sociedades

Representado por la tenencia de acciones en compañías del grupo, las que se miden al costo. Los dividendos provenientes de la subsidiaria o asociada, se reconocen en el estado de resultados cuando surge el derecho a recibirlo.

2.7 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

2.8 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 imponderables 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 2015, 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 imponibles

2.9 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.

2.10 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 alguna debido a la alta rotación del personal de campo.

- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta de alimentos preparados, actividad de catering, 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 del servicio brindado; 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 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 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

Representan principalmente depósitos en cuentas corrientes de bancos locales, sin intereses.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Clientes	US\$ 611,084.81	US\$	244,960.21
Colaboradores (funcionarios y empleados)	3,478.71		2,340.00
Otras	9,148.18		10,086.64
Subtotal	<u>623,711.70</u>		<u>257,386.85</u>
Menos - Estimación para cuentas incobrables	-		-
	<u>US\$ 623,711.70</u>	US\$	<u>257,386.85</u>

6. Inventarios

Los inventarios están constituidos por productos alimenticios no preparados.

7. Impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado	US\$ 7,825.99	US\$	6,525.44
Crédito tributario de impuesto a la renta	60,414.84		25,295.12
	<u>US\$ 68,240.83</u>	US\$	<u>31,820.56</u>

8. Equipos

Un detalle de equipos es como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Equipos de cocina	US\$ 186,022.19	US\$	158,257.15
Muebles, enseres	5,032.02		5,032.02
Vehículos	17,800.00		17,800.00
Equipo de computo	1,471.61		1,471.61
Subtotal	<u>210,325.82</u>		<u>182,560.78</u>
Menos - Amortización acumulada	<u>(30,947.29)</u>		<u>(8,174.82)</u>
	<u>US\$ 179,378.53</u>	US\$	<u>174,385.96</u>

Un movimiento de los equipos, es como sigue:

	Equipos de	Muebles y	Equipos		Total
	cocina	enseres	Vehículos	de computo	
Costo:					
Saldo al 01-Ene-2014	-	-	-	-	-
Adiciones	158,257	5,032	17,800	1,472	182,561
Saldo al 31-Dic-2014	158,257	5,032	17,800	1,472	182,561
Adiciones	27,765	-	-	-	27,765
Saldo al 31-Dic-2015	186,022	5,032	17,800	1,472	210,326
Depreciación acumulada:					
Saldo al 01-Ene-2014	-	-	-	-	-
Depreciación	(5,412)	(163)	(2,227)	(372)	(8,174)
Saldo al 31-Dic-2014	(5,412)	(163)	(2,227)	(372)	(8,174)
Depreciación	(18,583)	(557)	(3,268)	(365)	(22,773)
Saldo al 31-Dic-2015	(23,995)	(720)	(5,495)	(737)	(30,947)
Saldo neto	162,027	4,312	12,305	735	179,379

9. Inversiones en sociedades

Una descomposición de las acciones en sociedades es como sigue:

	2015	%	2014	%
Consortio Andino S.A. Conansa	19,800	99.00	19,800	99.00
Calidad Andina S.A. Candsa	9,900	99.00	9,900	99.00
Total	29,700		29,700	

El valor patrimonial proporcional de estas inversiones al 31 de diciembre de 2015 es superior al costo.

10. Adecuaciones

En el 2014, las adecuaciones representaron el equipamiento o inversiones realizadas en el área de cocina incluyendo las dotaciones realizadas como producto del contrato vigente con la Constructora Odebrecht.

11. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	US\$ 139,176.57	US\$ 271,414.26
Nomina por pagar	34,031.17	35,036.52
Varias	4,219.90	3,766.14
	<u>US\$ 177,427.64</u>	<u>US\$ 310,216.96</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 60 días y no generan intereses.

12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	US\$ -	US\$ -
Retenciones en la fuente de iva	3,102.26	1,358.68
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,688.51	2,523.59
	<u>US\$ 5,790.77</u>	<u>US\$ 3,882.27</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad líquida	269,600.72	11,055.94
Partidas de conciliación		
Más gastos no deducibles	61,927.48	17,081.15
Base imponible	331,528.20	28,137.09
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado, mayor que anticipo	72,936.20	6,190.16
Anticipo de impuesto a la renta	10,798.99	146.69
Menos retenciones de impuesto año actual	(108,055.92)	(31,485.28)
Menos crédito tributario	(25,295.12)	-
Impuesto a la renta a pagar (crédito tributario)	<u>(60,414.84)</u>	<u>(25,295.12)</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 2012 están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. La compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2013 al 2015, 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.

13. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales	US\$ 38,211.85	US\$ 24,742.54
Participación de trabajadores	47,576.62	1,991.05
	<u>US\$ 85,788.47</u>	<u>US\$ 26,693.59</u>

14. Obligaciones a largo plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	2015	2014
Cooperativa Alfonso Jaramillo, préstamo de microcrédito, dividendos mensuales hasta septiembre 2016 e interés del 16.90%	US\$ 8,304.01	US\$ 17,853.88
Compañía relacionada	487,643.97	-
Otras	-	232,910.49
Sub-total	495,947.98	
Porción corriente, Cooperativa Alfonso Jaramillo	(8,304.01)	(9,549.87)
	<u>US\$ 487,643.97</u>	<u>US\$ 241,214.50</u>

15. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. El capital autorizado se estableció en US 40,000 Las acciones no se cotizan en Bolsa

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.

Reserva facultativa. Representa una reserva voluntaria que puede ser utilizada para aumento de capital, compensación de pérdidas incurridas, si hubiere o para distribución voluntaria a los accionistas.

16. Costo por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas por su naturaleza es como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	60,679	-
Compras locales y costo de elaboración	4,895,052	1,579,267
Saldo final	(66,275)	(60,679)
Costo de ventas	<u>4,889,456</u>	<u>1,518,588</u>

17. Transacciones con Parte Relacionada

No se han efectuado transacciones con partes relacionadas.

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

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y las operaciones de crédito bancarias locales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los deudores comerciales 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 crítico 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 con entidades bancarias locales 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 a pocas empresas y mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ellas. No obstante de esto, 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.