

Consortio Andino S.A. Conansa

Estados Financieros

**Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013**

**Contenido**

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

## Consortio Andino S. A. Conansa

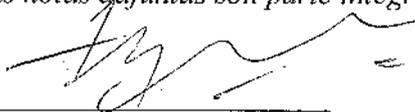
### Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014		2013
<b>Activos</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 485,994.90	US\$	42,572
Cuentas por cobrar (Nota 5)	42,130.37		531,310
Inventarios (Nota 6)	35,001.63		63,021
Impuestos corrientes, retenciones fuente	152,572.31		150,183
Total activos corrientes	<u>715,699.21</u>		<u>787,086</u>
Equipos, neto (Nota 7):	135,869.82		181,935
Relacionada (Nota 8)	58,154.69		-
Otros activos	-		30,892
Total activos no corrientes	<u>194,024.51</u>		<u>212,827</u>
Total activos	<u>US\$ 909,723.72</u>	US\$	<u>999,913</u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar (Nota 9)	295,407.55	US\$	366,931
Impuestos corrientes (Nota 10)	59,846.35		119,400
Pasivos acumulados (Nota 11)	84,888.18		82,432
Total pasivos corrientes	<u>440,142.08</u>		<u>568,763</u>
Pasivos a largo plazo (Nota 12)	<u>108,108.32</u>		<u>41,132</u>
Patrimonio de accionistas (Nota 13):			
Capital pagado	20,000.00		20,000
Reserva legal	25,615.60		25,616
Reserva facultativa	262,556.24		276,485
Resultados acumulados:			
Efecto por aplicación de las NIIF	-		-
Ganancias acumuladas	-		67,917
Utilidad del ejercicio	53,301.48		
Total patrimonio de accionistas	<u>361,473.32</u>		<u>390,018</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>US\$ 909,723.72</u>	US\$	<u>999,913</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Leopoldo Galindo - Gerente General

  
Wilson Merino - Contador General

## Consortio Andino S. A. Conansa

### Estados de Resultado Integral

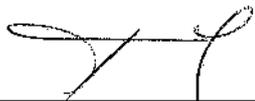
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias		3,074,906.14	3,570,082
Costo de ventas	14	(2,458,004.19)	(3,124,660)
<b>Margen bruto</b>		<b>616,901.95</b>	445,422
Gastos de administración		(485,442.85)	(345,014)
Participación de trabajadores		(19,787.76)	(16,048)
Otros ingresos		459.30	6,581
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>112,130.64</b>	90,941
Impuesto corriente	10	(58,829.16)	(34,277)
Impuestos diferido		-	-
<b>Utilidad del año</b>		<b>53,301.48</b>	56,664
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Partidas que no se reclasificaran posteriormente a resultados		-	-
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		-	-
<b>Resultado integral del año, neto de impuestos</b>		<b>53,301.48</b>	56,664
<b>Utilidad por acción</b>			
Básica		2.66	2.83
Diluida		2.66	2.83

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Leopoldo Galindo - Gerente General

  
Wilson Merino - Contador General

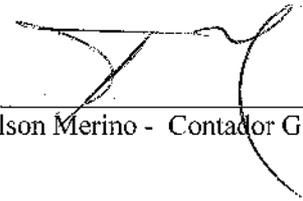
Consortio Andino S.A. Conansa

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas  
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Capital Pagado	Reserva legal	Resultados acumulados		Resultado del ejercicio
			Reserva facultativa	Efecto por aplicación de las NIIF	
Saldos a Enero 1, 2013	20,000	25,616	223,475	-	217,053
Utilidad neta					56,664
Otro resultado integral					-
Transferencia					56,664 (56,664)
Apropiación de acreencias			53,010		
Dividendos					(205,800)
Saldos a Diciembre 31, 2013	<u>20,000.00</u>	<u>25,615.60</u>	<u>276,485</u>	<u>-</u>	<u>67,917</u>
Utilidad neta					53,301.48
Otro resultado integral					-
Apropiación de acreencias			21,071.24		
Retiros de accionistas			(35,000.00)		(67,917)
Saldos a Diciembre 31, 2014	<u>20,000.00</u>	<u>25,615.60</u>	<u>262,556.24</u>	<u>-</u>	<u>53,301.48</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.*

  
Leopoldo Galindo - Gerente General

  
Wilson Merino - Contador General

**Consorcio Andino S.A. Conansa**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Actividades de Operación:</b>		
Recibido de clientes	3,520,565.34	3,317,123
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,986,979.08)	(3,196,416)
Participación e impuesto a la renta	(74,877.38)	(52,867)
Otros ingresos	<u>459.30</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>459,168.18</u>	<u>67,840</u>
<b>Actividades de Inversión:</b>		
Adquisición de propiedades	(6,475.40)	(9,563)
Otros activos	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,475.40)</u>	<u>(9,563)</u>
<b>Actividades de Financiación:</b>		
Retiros de accionistas	(81,846.42)	(205,800)
Otros activos	<u>72,576.88</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(9,269.54)</u>	<u>(205,800)</u>
Variación	443,423.24	(147,523)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>42,571.66</u>	<u>190,095</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>485,994.90</u>	<u>42,572</u>
 <b>Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	53,301.48	56,664
Amortizaciones y participación de trabajadores	121,728.72	104,684
Cambios en activos y pasivos	<u>284,137.98</u>	<u>(93,508)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>459,168.18</u>	<u>67,840</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.*

  
 Leopoldo Galindo - Gerente

  
 Wilson Merino - Contador General

Consortio Andino S.A. Conansa  
Notas a los Estados Financieros  
**31 de Diciembre de 2014 y 2013**

## **1. Actividad**

Consortio Andino S.A. Conansa fue constituida en Diciembre del 2007 en sustitución de Consortio Andino, que operó en Ecuador en la misma actividad desde el año 2003. Su actividad principal es proveer de alimentos preparados a trabajadores de campamentos y empresas, usando normas estrictas de salubridad y aplicando una dotación balanceada de carbohidratos y proteínas en sus comidas. En septiembre del 2009 la entidad obtuvo de parte de SGS del Ecuador la calificación de ISO 22.000.

## **2. Políticas Contables Significativas**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full. Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión final por parte de la Administración de la Compañía en febrero de 2015 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 prestamos 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 mas 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.

## **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
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación y comunicación	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 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

### **2.7 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 2014, 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

## **2.8 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.

## **2.9 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.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

## **2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos procedentes de la venta de alimentos preparados 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.

## **2.11 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.

## **2.12 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 cuenta corriente de un banco local, sin intereses y, un certificado de inversión por US 60,629.88 con vencimiento menor a 90 días el cual genera interés.

#### 5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Cientes	US\$ 26,578.48	US\$	530,582
Anticipos	15,551.89		728
Subtotal	<u>42,130.37</u>		<u>531,310</u>
Menos - Estimación para cuentas incobrables	-		-
	<u>US\$ 42,130.37</u>	US\$	<u>531,310</u>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de hasta 60 días y no generan intereses.

Anticipos representan valores entregados para futuras compras de bienes y servicios.

#### 6. Inventarios

Representan productos alimenticios no preparados y envases. Estos bienes no son producidos por la compañía.

#### 7. Equipos

Un detalle de equipos es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Equipos de cocina	US\$ 250,601.52	US\$	247,987
Muebles, enseres y equipos de oficina	23,563.85		22,405
Vehículos	110,897.41		110,897
Equipo de computo	37,747.53		35,046
Subtotal	<u>422,810.31</u>		<u>416,335</u>
Menos - Amortización acumulada	<u>(286,940.49)</u>		<u>(234,400)</u>
	<u>US\$ 135,869.82</u>	US\$	<u>181,935</u>

Un movimiento de los equipos es como sigue:

	Muebles y enseres y		Equipos		Total
	Equipos de cocina	equipos de oficina	Vehículos	de computo	
<b>Costo:</b>					
Saldo al 01-Ene-2013	240,750	21,339	110,897	33,597	406,583
Adiciones	7,237	1,066	-	1,449	9,752
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2013	247,987	22,405	110,897	35,046	416,335
Adiciones	2,614	1,159	-	2,702	6,475
Reclasificación	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2014	250,601	23,564	110,897	37,748	422,810
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Saldo al 01-Ene-2013	(78,007)	(7,007)	(34,822)	(25,739)	(145,575)
Depreciación	(59,456)	(2,399)	(22,176)	(4,794)	(88,825)
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2013	(137,463)	(9,406)	(56,998)	(30,533)	(234,400)
Depreciación	(24,969)	(2,330)	(21,725)	(3,516)	(52,540)
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2014	(162,432)	(11,736)	(78,723)	(34,049)	(286,940)
Saldo neto	88,169	11,828	32,174	3,699	135,870

La mayoría de los equipos están ubicados en los campamentos u oficinas de los clientes donde la Compañía presta el servicio.

## 8. Relacionada

Relacionada representan cuentas por cobrar a Calidad S.A. Cada, valores que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

## 9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	US\$ 147,952.07	US\$ 191,620
Sueldos	30,278.23	43,178
IESS: aportes, quirografarios y fondo de reserva	19,536.61	22,133
Otras	97,640.64	110,000
	<u>US\$ 295,407.55</u>	<u>US\$ 366,931</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 45 días y no generan intereses.

## 10. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta	US\$ -	US\$ -
Impuesto al valor agregado iva	54,612.94	109,025
Retenciones en la fuente del iva	2,228.86	3,884
Retenciones en la fuente de impuesto	3,004.55	6,531
	<u>US\$ 59,846.35</u>	<u>US\$ 119,400</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad líquida	112,130.64	90,941
<b>Partidas de conciliación</b>		
Más gastos no deducibles	155,274.63	64,862
Base imponible	267,405.27	155,803
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	58,829.16	34,277
Menos retenciones en la fuente año actual	(61,218.23)	(68,572)
Menos crédito tributario año anterior	(150,183.24)	(115,888)
Impuesto a la renta (crédito tributario)	<u>(152,572.31)</u>	<u>(150,183)</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 2011 están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. La compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2012 al 2014, 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 e 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.

## 11. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Beneficios sociales	US\$ 65,100.42	US\$	63,153
Participación de trabajadores	19,787.76		16,048
Otros	-		3,231
	<u>US\$ 84,888.18</u>	US\$	<u>82,432</u>

## 12. Pasivos a largo plazo

Los pasivos a largo plazo están constituidos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal y desahucio	US\$ 49,400.78	US\$ -
Calidad Andina S.A., compañía relacionada	58,707.54	41,132
	<u>US\$ 108,108.32</u>	<u>US\$ 41,132</u>

Los cálculos actuariales fueron efectuados por una entidad calificada para tal propósito. La compañía relacionada no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

## 13. Patrimonio

**Capital pagado.** Está representado por de 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 de la compañía 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.

## 14. Costo por su naturaleza

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	63,021	90,548
Compras locales y costo de elaboración	2,429,985	3,097,133
Saldo final	(35,002)	(63,021)
Costo de ventas	<u>2,458,004</u>	<u>3,124,660</u>

## 15. 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 fluctúen 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.

### 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.

### (b) 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. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

**(c) 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.

**16. Transacciones con Partes Relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas se revelan en el cuerpo del balance.

**17. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 1 de enero de 2015 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.