

COMPANÍA DEL VALLE METALCAST FOUNDRY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

NOTA 1.- OPERACIONES

DEL VALLE METALCAST FOUNDRY S.A., es una compañía domiciliada en Sangolquí, cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha de la República del Ecuador, fue constituida por el Notario Vigésimo Primero del Cantón Quito, Dr. Marco Antonio Vela Vasco e inscrita en el registro Mercantil del Cantón Rumiñahui el 23 de Julio de 2004.

Con fecha abril 8 de 2005 registra un aumento de capital suscrito y pagado, siendo en la actualidad por el valor de US \$ 120.500, según consta en la razón de inscripción del Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Rumiñahui.

Su objeto social es "la importación, Exportación Representación, Distribución, Comercialización y Producción de accesorios de alcantarillado y agua potable, en función de metales ferrosos y no ferrosos; productos metálicos y galvanizados. Podrá prestar todos los servicios relacionados con la actividad de la compañía y demás actividades complementarias; podrá realizar actos, contratos u operaciones sean estas civiles, comerciales, autorizadas por las leyes vigentes que se dictaren", entre otras actividades.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Compañía DEL VALLE METALCAST FOUNDRY S.A., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF

Bases de preparación - Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, reconocimiento del riesgo y riesgo de liquidez, las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIF para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa. A continuación, se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que por la aplicación de NIIF por primera vez (Transición a la NIIF para PYMES, Sección 35), han producido cambios

en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N. - SCJCI/CPAIFRS, G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas. Estos ajustes se los realizó contra la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIFs por Primera Vez. La aplicación del procedimiento NIF, para cada una de las partidas se realiza sobre la estructura de Balances que mantenía antes de la aplicación. Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3, 4, 5, 6, y 7).

Efectivo y equivalentes de efectivo. - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera

Activos Financieros - La Compañía DEL VALLE METALCAST FOUNDRY S.A., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

a. Documentos y cuentas por cobrar

En la partida de Cuentas por Cobrar la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento inicial de "Los activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Pymes, emitido por el Banco Central del Ecuador.

El análisis de los Instrumentos Financieros de Cuentas por Cobrar se encuentran en los Análisis de del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Inventarios

Los inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor.

La cuenta de inventario sigue el método del costo promedio ponderado para su valoración, que guarda relación con lo establecido en la norma NIF 35 para PYMES, sección 13. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Otros activos financieros

La aplicación del principio del devenga miento en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, nos da como resultado que no se reconocen como activos aquellos realizados como pre operativos, tampoco le son correspondientes su amortización. Por consiguiente, se procede a regularizar esta partida contra la Cuenta de Resultados Acumulados en la Adopción de NIFs por primera vez, como lo establece la Resolución de la Superintendencia de Compañías. Y regularizar las cuentas en su correcta clasificación.

Propiedad, Planta y Equipo - Con oportunidad de la implementación de NIFs, la administración procedió a revisar:

1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo) y:

2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Es política de la administración reconocer como activo, aquellos bienes que tengan una vida útil, superior a un año, que su costo de adquisición supere los USD 500.00 antes de impuestos (para los bienes adquiridos a partir del 2012) y que aporte a la generación de beneficios futuros.

En base a las características de nuestros activos, el método de depreciación que creemos se debe aplicarse es: en base a la técnica contable Método de Línea Recta por la vida útil del activo, con valor residual al final del periodo.

La vida útil en nuestros activos será la siguiente:

- Muebles y Enseres 20 años.
- Equipos de Computación 6 años.
- Vehículo 10 años
- Maquinaria y Equipo 20 años

Los activos de cada elemento de propiedad plantan y equipos han sido medidos al costo, utilizando el método de la depreciación de línea recta con valor residual. Depreciados desde el día de su adquisición.

En base a la Sección 17 Propiedad Planta y Equipo de la Norma NIIF 35. Practicando el análisis de la partida, se comprobó que la medición inicial se realizó por su costo, sin embargo, producto del análisis de implementación de NIIF se procedió a la revalorización del rubro edificios.

Proveedores - En las partidas de Proveedores Locales y Proveedores del Exterior la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento inicial de "Los Activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la tasa del 11.20% según la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Vivienda, emitido por el Banco Central año 2011.

El análisis de los Instrumentos Financieros de estas cuentas se encuentra en los Análisis del Costo Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo mas cercano en el que se conocen

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIF	TÍTULO	Aplicación Obligatoria a partir de los ejercicios
-----	--------	---

NIF 5	IFRS 5 Activos no Corrientes mantenidos para la venta	Enero del 2016
NIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Enero del 2018
NIF 10	IFRS 10 Estados Financieros Consolidados	Enero del 2016
NIF 11	IFRS 11 Acuerdos conjuntos	Enero del 2016
NIF 12	IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en otras entidades	Enero del 2016
NIF 14	IFRS 14 Medición del Valor Razonable	Enero del 2016
NIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes sust. A NIC 11, 18,	Enero del 2018
NIF 16	IFRS 16 Arrendamientos, Sustituirá a NIC 17 si también aplica NIF 15	Enero del 2018
NIC 1	IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Enero del 2016
NIC 16	IAS 16 Propiedades, Planta y equipo	Enero del 2016
NIC 19	IAS 19 Beneficios a Empleados	Enero del 2016
NIC 27	IAS 27 Estados Financieros Separados	Enero del 2016
NIC 28	IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero del 2016
NIC 34	IAS 34 Información Financiera Intermedia	Enero del 2016
NIC 38	IAS 38 Activos Intangibles	Enero del 2016
NIC 39	IAS 39 Instrumentos Financieros, reconocimiento y medición aplica con NIF 9	Enero del 2018
NIC 41	IAS 41 Agricultura	Enero del 2016

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, en razón a que el Grupo no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y estimaciones y estados 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función

de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquiera cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 7, Propiedad, Planta y Equipo.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el Contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

Cuentas		...Diciembre 31.....	
		2015	2014
	(en U.S. dólares)		
Bancos		12.937	70.175
Inversiones Temporales		65.000	195.000
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014		77.937	265.175

Bancos- Registra el saldo conciliado de las cuentas corrientes y de ahorros que la empresa mantiene en el sistema financiero nacional, los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados a la fecha de cierre de los estados financieros.

Inversiones Temporales- Registra el valor de la póliza de acumulación apertura en el Banco Pichincha dicha inversión será recuperada en el año siguiente.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
	2015	2014	(en U.S. dólares)
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	242.011	221.115	
Subtotal	242.011	221.115	
Otras cuentas por cobrar			
Otras cuentas por cobrar	96.390	97.479	
Otros Activos Corrientes	17.971	26.981	
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014	356.372	345.574	

La empresa no provisiona para cuentas dudosas pues considera que toda su cartera es recuperable.

NOTA 6.- INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta inventarios es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
		2015	2014
		(en U.S. dólares)	
Materia prima		113.544	125.365
Combustible		7.470	2.000
Herramientas y Equipo		6.752	6.752
Materiales de Producción		306.286	214.796
Material Eléctrico		427	0
Seguridad Industrial		6.149	4.265
Repuestos		28.222	20.332
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014		468.851	373.509

Los inventarios de materia prima y materiales de producción no sufren de obsolescencia ni deterioro porque su fecha de adquisición fue en los meses de noviembre y diciembre de 2015; además es necesario señalar que no han existido variaciones de precios en el material reciclable (chatarra) que es el principal rubro de estos inventarios.

NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
		2015	2014
	(en U.S. dólares)		
Depreciable:			
Maquinaria y equipo		259,464	113,168
Depreciación Acumulada		-70,656	-33,393
Vehículo		23,342	23,342
Depreciación Acumulada		-23,342	-18,674
Equipo de oficina y computación		4,742	3,842
Depreciación Acumulada		-4,461	-2,870
Muebles y enseres		11,552	-
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014			
		200,642	85,417

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

.....Diciembre 31.....		(en U.S. dólares)	
		2015	2014
Movimiento anual			
Saldos netos al comienzo del año		85,417	92,622
Adquisiciones y/o retiros netos		158,748	19,922
Depreciación		-43,523	-27,127
Saldos netos al fin del año		200,642	85,417

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, en virtud que los valores ya registran una depreciación acorde con el desgaste propio de la actividad de la Compañía.

NOTA 8.- PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
	(en U.S. dólares)	2015	2014
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamo Bancario Banco Pichincha	71.143	170.383	
Préstamo Bancario Banco Creditbank		67.691	
Préstamo a Plazo Dólar		49.264	
Otras cuentas por pagar	4.480	513	
Total	75.623	287.842	
Clasificación:			
Corrientes	71.143	287.328	
No corriente	4.480	513	
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014	75.623	287.842	

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
	(en U.S. dólares)	2015	2014
Proveedores		166.800	114.499
Anticipos de Clientes		347.860	193.276
Proyectos Mecánicos		133.667	72.072
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014		648.327	379.847

NOTA 10.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos, es como sigue:

Cuentas	Diciembre 31.....	
	2015	2014
(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos corrientes:		
IVA en compras e importaciones	4,757	17,516
Impuestos retenidos renta	7,771	26,893
Retenciones renta años anteriores	12,846	1,307
IVA retenido en ventas	1,071	8,000
Total	26,444	53,715
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar(1)	2,530	5,717
Impuesto Valor Agregado por pagar	39,032	43,611
Impuesto Valor Agregado retenido por pagar	729	1,410
Retenciones en la fuente renta por pagar	349	1,591
Impuesto diferido	3,198	3,198
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014	45,839	55,527
Clasificación:		
Corrientes	42,640	52,329
No corriente	3,198	3,198
Cuentas	45,839	55,527

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Conciliación Tributaria	2015	2014
.....Diciembre 31.....		
Contable del impuesto a la renta corriente	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes		
de impuesto a la renta	9.006	30.574
15% Participación trabajadores	-1.351	-4.586
Gastos no deducibles	3.846	-
Utilidad gravable	11.502	25.988
Impuesto a la renta causado	2.530	5.717

NOTA 11.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Un resumen de obligaciones con el IESS es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
		2015	2014
	(en U.S. dólares)		
Aportes Mensuales	5.978	7.114	
Préstamos quinquenales	1.460	1.820	
Fondo de Reserva	584	712	
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014	8.022	9.646	

NOTA 13.- OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
		2015	2014
	(en U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	1.351	4.586	
Beneficios sociales	49.639	98.969	
Total	50.990	103.555	
Clasificación			
Corriente	26.003	79.919	
No Corriente	23.636	23.636	
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014	49.639	103.555	

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 14.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
	(en U.S. dólares)	2015	2014
Jubilación Patronal		16.432	16.432
Bonificación por desahucio		7.204	7.204
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014		23.636	23.636

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos no fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 en vista que la compañía no contrató los servicios de un actuario independiente.

NOTA 15.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Y TERCEROS

Un resumen de obligaciones contraídas con accionistas es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
	(en U.S. dólares)	2015	2014
Recalde Juan Carlos		20.163	65.062
Recalde Fabian		2.272	2.272
Urgiles Yolanda		101.695	39.053
Ruiz Maria del Carmen		11.230	11.002
Cuentas por liquidar		6.831	15.454
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014		142.191	132.843

En esta cuenta se registra los valores recibidos en calidad de préstamos de terceros, estos recursos fueron empleados como capital de trabajo.

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistema de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excede del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

Riesgo de liquidez - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 16.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un detalle del saldo de las cuentas que conforman el Patrimonio de la empresa es como sigue:

CUENTAS	Diciembre 31.....	2015	2014
(en U.S. dólares)			
Capital Social	122.500	122.500	122.500
Reserva Legal	14.626	14.626	14.626
Resultado aplicación NIIF	-	-	-
Dividendos por distribuir	20.271	20.271	20.271
Resultado del Ejercicio	9.006	9.006	-
Total al 31 de diciembre 2015 - 2014	166.403	166.403	157.397

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 122,500 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 15 de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Yolanda Uribe Vallejo
Gerente General

Fabola Maldonado
Contadora General