

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

SERTEDIC S.A. Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador,

OBJETO SOCIAL: A la Reparación de Vehículos Automotores, así como la venta al por mayor de accesorios, partes y piezas para el transporte y la industria; además de la venta al por mayor de productos diversos para el consumidor

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA: en las calles Av. De las Americas 914 y Carlos Plaza Dañin

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Guayaquil con RUC: 0992409124001.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros PYMES.

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**), adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Los Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque del costo histórico, aunque modificado por la revalorización del terreno.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- En la Nota N° 4 Principios, políticas contables y criterios de valoración, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2013.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

2.2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido los primeros elaborados de acuerdo a las Normas e interpretaciones, emitidas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Las “Normas Internacionales de Información Financiera NIIF” adoptadas en el Ecuador según Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

La empresa califica como PYME, de acuerdo al reglamento:

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones
- b. Ventas brutas de hasta 5 millones
- c. Tengan menos de 200 trabajadores

Sección 35 “Adopción por primera vez de las NIIF”: los primeros estados financieros que la empresa presente conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la empresa hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.

La Gerencia de la empresa considera que la adopción de aquellas normas e interpretaciones, que le pudieran ser aplicables en períodos futuros, no tendrá un efecto material en los estados financieros de la empresa en el momento de su aplicación inicial.

La empresa adoptó las Normas NIIF para PYMES, el periodo de transición es el año 2011, y los primeros Estados Financieros con Normas NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, para las empresas PYMES del tercer grupo:

- Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y
- Las notas a los Estados Financieros y el informe de actividades por parte de la administración.
- La conciliación exigida por la Sección 35 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF se presentan en la Nota N° 3.

2.3. Moneda

a. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera.

b. Transacciones y saldos (Esta nota incluye cuando la empresa tenga operaciones con distinta moneda a la funcional con la que opera)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de las inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentaran en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otros ganancias (pérdidas) netas".

2.4. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- 1. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos (ver Nota 4.6).*
- 2. Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos de Propiedad, planta y equipo, excepto el criterio de revalúo para el terreno.*
- 3. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados. (ver Nota 4.10)*

2.5. Periodo Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2013 y el Estado de Resultados. Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre.

3. CONCILIACION DE LOS SALDOS AL INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2013

La Norma Internacional de Información financiera Sección 35.12 exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

- a. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable
- b. Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:
 - La fecha de transición a esta NIIF: y
 - El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NEC

3.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

NOTA 3

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

CUENTAS		AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	
	Efectivo (Caja)Bancos		
11101	Caja General	2.958.27	
11102	Bancos	18.428.40	21.386.67

Corresponden a las cuentas por cobrar

NOTA 4

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

CUENTAS		AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	
	Ctas y Doc.por Cobrar no relacionados locales		
11201	Clientes	240.464.26	
11103	Cheques posdatados	84.899.43	
11208	Clientes agencia Ambato	18.649.16	
11209	Cheques posdatados Ambato	757.53	344.770.38
	Otras Ctas. Por Cobrar no relacionadas locales		
11204	Prestamos a Empleados	4.379.21	
11206	Anticipo a Contratistas	1.100.00	
11501003	Factoring logros 12-03-2013	415.54	5.894.75
	Provision Ctas. Incobrables		
11201999	Provision para cuentas Malas	-11.367.06	-11.367.06

Nota 5

Inventarios.

En el ejercicio fiscal hubo un inventario

AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2013

CUENTAS

	<i>Inventario de Materia Prima</i>		
11401	Materiales	223.719.26	
11403	Herramientas	3.91	
11450	Pendiente de poner nombre	48.03	223.771.20
	Mercaderias en Transito		
11301008	ENFI 062012	14.079.43	
11301009	COX norteamerica inc 02-2013	-0.19	
11301010	COX norteamerica inc 02-2013	-262.00	13.817.24

NOTA 6

ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2013

CUENTAS

	<i>Credito Tributario a favor del Sujeto pasivo IVA</i>		
11210003	Credito tributario del mes anterior	3.262.68	
11210012	Retenciones IVA	8.786.22	
11210030	Ret. 30% IVA	3.966.85	
11210070	Ret. 70% IVA	38.42	
11210100	Ret. 100% IVA	64.11	16.118.28
	<i>Credito Tributario a favor del Sujeto pasivo RENTA</i>		
11210001	Ret.1% I.R.	27.017.85	
11210002	Ret. 2% I.R.	44.98	
11210008	Ret. 8% I.R.	-52.00	
11210015	Ret. I.R. trabajadores	2.395.00	29.405.83

3.2. Propiedad Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que el terreno tiene una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

Concepto	Vida útil
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Máquinas y Equipos	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos y Equipos de Transportes	5 años

Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

NOTA 7

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2013

CUENTAS

	Inmuebles (Excepto Terrenos)		
12101	Construcciones		90.000.00
	Muebles y Enseres		
12104003	Perchas	4.937.91	
12101004	Muebles y Enseres	784.20	5.722.11
	Equipos de Computacion y Sotware		
12107	Equipo Electronico		3.940.70
	Vehiculos equipo de transporte y caminero movil		
12103	Equipo de Transporte		48.346.51
	Depreciacion acumulada propiedades planta y equipo		
12102	Depreciacion Acumulada		-57.421.55
	Total Propiedad Planta y Equipo		90.587.77

3.3. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se

clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un periodo medio de pago de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado

NOTA 8
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

CUENTAS

AL 31 DE
DICIEMBRE DEL
2013

	<i>Ctas. Y Dctos. por Pagar Proveedores no relacionados</i>		
21101	Proveedores	170.959.77	170.959.77

NOTA 9
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

CUENTAS

AL 31 DE
DICIEMBRE DEL
2013

Obligaciones con Inst. Financ. Locales	161.086.28	161.086.28
---	------------	-------------------

NOTA 10
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

CUENTAS

AL 31 DE
DICIEMBRE DEL
2013

	<i>Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio</i>		
21115006	Imp. Rent por Pagar del Ejercicio	4.938.15	4.938.15
	<i>Participacion Trabajadores por Pagar del Ejercicio</i>		
21113001	15% participacion utilidades	3.961.08	3.961.08
	<i>Provisiones</i>		
21111001	Provision retenciones mensuales al SRI	2.168.86	
21113	Beneficios Sociales	29.664.42	
21115	Retenciones Personales	1.716.51	33.549.79

NOTA 11**CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS**AL 31 DE
DICIEMBRE DEL
2013**CUENTAS**

	<i>Otras ctas.y Dcmtos. por Pagar no relacionados locales</i>		
21108	Ctas. Por pagar Varios	10.598.85	
21108001	Diferencias de Caja Ambato	-631.41	
21109	diferencias de caja	-1.295.82	
21110	Retenciones	185.90	8.857.52

NOTA 12**PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**AL 31 DE
DICIEMBRE DEL
2013**CUENTAS**

	<i>Provisiones</i>		
21113008	Provisión Desahucio	14343.74	
21113009	Provisión Jubilación Patronal	3590.23	
	Total Provisiones		17933.97

NOTA 13**OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES
FINANCIERAS**AL 31 DE
DICIEMBRE DEL
2013**CUENTAS**

	<i>Obligaciones con Inst.Fin. Locales</i>		
21201001	ope N° 20339857 CFN por \$ 100.000.00	50.000.05	
21201003	ope N° 20407393 CFN por \$ 55.000.00	25.972.18	75.972.23

3.4 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

3.4. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados, mediante la factura respectiva, la empresa no registra arrendamientos financieros.

3.5. Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

3.6. Principio de Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3.7. Estado de Flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

SERTEDIC S.A.	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO	
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)	
	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre</u>
	2.013
-	-
<u>ACTIVIDADES DE OPERACION</u>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.628.318.79
(+) Ventas	1.638.029.52
(-) Variación Cuentas por Cobrar	-9.710.73
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1.162.278.19
(-) Costo de Ventas	-1.231.646.47
(-) Varición Inv. Productos Terminados	-1.094.68

(+) Variación CxP Locales	70.462.96	
Pagos a y por cuenta de los empleados		-2.340.88
(-) 15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	-3.961.08	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Con El IESS	-1.996.37	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Por Beneficios Sociales	6.200.31	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Participación Trabajadores por Pagar	-2.583.74	
Otros pagos por actividades de operación		-379.975.83
(-) Gastos de Administración	-379.975.83	
Impuestos a las ganancias pagados		-12.386.71
(-) Impuesto a la Renta Causado del Ejercicio	-4.938.15	
(-) Variación Créditos Tributarios a Favor de la Empresa (IVA)	-14.957.20	
(-) Variación Créditos Tributarios a Favor de la Empresa (IR)	11.940.67	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Con la Administración Tributaria	-105.02	
(+) Variación Impuesto a la Renta por Pagar	-4.327.01	
Otras entradas (salidas) de efectivo		43.218.86
(-) Variación Provisión Cuentas Incobrables	11.367.06	
(-) Variación Depreciación Acumulada	22.994.30	
(+) Variación Otras Cuentas por Pagar	8.857.50	
(+) Variación Cuentas por Pagar Accionistas		
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		<u>114.556.04</u>

- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.

<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		127.074.07
(-) Variación Vehículos	-235.71	
(-) variacion de terreno	99.149.78	
(-) variacion de edificio	28.160.00	
Otras entradas (salidas) de efectivo		-6.552.11
(-) Utilidades Distribuidas	-26.179.60	
(-) variacion aportes de tercero	19627.49	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		<u>120.521.96</u>

- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</u>		
Financiación por Préstamos a Largo Plazo		-122.447.58
(+) Variación Cuentas por Pagar Largo Plazo	4.704.97	
(+) dividendos pagados	-127.152.55	
Pago de Préstamos a Largo Plazo		-102.351.27
(+) Variación Obligaciones con Instituciones Financieras	-102.351.27	

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**-224.798.85**

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10.279.15
-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	11.107.52
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	21.386.67

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

SERTEDIC S.A.		Al 31 de
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO		Diciembre
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)		2.013
-		-
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.628.318.79
(+) Ventas	1.638.029.52	
(-) Variación Cuentas por Cobrar	-9.710.73	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-1.162.278.19
(-) Costo de Ventas	-1.231.646.47	
(-) Varición Inv. Productos Terminados	-1.094.68	
(+) Variación CxP Locales	70.462.96	
Pagos a y por cuenta de los empleados		-2.340.88
(-) 15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	-3.961.08	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Con El IESS	-1.996.37	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Por Beneficios Sociales	6.200.31	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Participación Trabajadores por Pagar	-2.583.74	
Otros pagos por actividades de operación		-379.975.83

(-) Gastos de Administración	-379.975.83	
Impuestos a las ganancias pagados		-12.386.71
(-) Impuesto a la Renta Causado del Ejercicio	-4.938.15	
(-) Variación Créditos Tributarios a Favor de la Empresa (IVA)	-14.957.20	
(-) Variación Créditos Tributarios a Favor de la Empresa (IR)	11.940.67	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Con la Administración Tributaria	-105.02	
(+) Variación Impuesto a la Renta por Pagar	-4.327.01	
Otras entradas (salidas) de efectivo		43.218.86
(-) Variación Provisión Cuentas Incobrables	11.367.06	
(-) Variación Depreciación Acumulada	22.994.30	
(+) Variación Otras Cuentas por Pagar	8.857.50	
(+) Variación Cuentas por Pagar Accionistas		
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		<u>114.556.04</u>
-		-
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		127.074.07
(-) Variación Vehículos	-235.71	
(-) variacion de terreno	99.149.78	
(-) variacion de edificio	28.160.00	
Otras entradas (salidas) de efectivo		-6.552.11
(-) Utilidades Distribuidas	-26.179.60	
(-) variacion aportes de tercero	19627.49	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		<u>120.521.96</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</u>		
Financiación por Préstamos a Largo Plazo		-122.447.58
(+) Variación Cuentas por Pagar Largo Plazo	4.704.97	
(+) dividendos pagados	-127.152.55	
Pago de Préstamos a Largo Plazo		-102.351.27
(+) Variación Obligaciones con Instituciones Financieras	-102.351.27	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		<u>-224.798.85</u>
<u>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</u>		<u>10.279.15</u>
-		-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		11.107.52
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</u>		<u>21.386.67</u>

3.8. Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

4. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- *Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente*
- *Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.*
- *Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.*

Los principales riesgos de la empresa se derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta, los principales aspectos a destacar son:

- ***Política de calidad:*** *Para garantizar la calidad de nuestros servicios la empresa cuenta con un sistema de control interno, mediante el comité de calidad, cumpliendo con los estándares de ética, normas de general aceptación.*
- ***Política Jurídica:*** *En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación. No obstante, y para prevenir riesgos por esos motivos, la empresa cuenta con asesores jurídicos propios, que mantienen una actitud preventiva.*
- ***Política de seguros:*** *La empresa mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo, al mismo tiempo se encuentran aseguradas las oficinas, líneas de producción, inventarios y vehículos.*
- ***Política de RRHH:*** *La empresa cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio del Trabajo, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos, ha puesto a disposición de los empleados el reglamento de trabajo y de seguridad industrial.*

APROBACION DE CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios. Dichas cuentas anuales están extendidas en 14 hojas, (incluidos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

