

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

EUROAGRICULTURE INVESTMENT S.A.: (En adelante “La empresa”) Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 01 de junio del 2010, inscrita en el Registro Mercantil, Notaría Vigésima del cantón Guayaquil con fecha 20 de julio del 2010.

OBJETO SOCIAL: La empresa se dedicará a la venta al por mayor y menor de maquinaria y equipo agropecuario incluso partes y piezas.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA: Vía a Daule Km 16 ½ entrando por BigCola diagonal a Pinturas Unidas, Guayaquil - Ecuador

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Guayaquil con RUC: 0992679476001.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

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

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Superintendencia de Compañías.

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.

- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2012 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. 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.

2.3. 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.*
 - 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.*
-
- 1. **Cuentas por cobrar**, el importe de estas cuentas se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los Estados Financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de la cuenta por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. Ajuste realizado en el periodo de transición, con efecto retrospectivo en el Patrimonio, en periodos posteriores el ajuste por deterioro se registrará en resultados.*
 - 2. **Inventarios**, Deterioro del valor de los inventarios, precio de venta menos costos de terminación y venta, la empresa evaluó si habido un deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario, con su precio de venta menos los costos de terminación y venta, ajuste con efecto retrospectivo en el Patrimonio, por cambio de política contable.*
 - 3. **Propiedad, Planta y Equipo**- Medición de activos, dos bases de medición habituales son el costo histórico y el valor razonable. Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 de la Superintendencia de Compañías del 30 de diciembre del 2011, resuelve normar en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. La empresa posee bienes inmuebles (terreno), podrá medirlos a su valor razonable o revalúo, utilizando el*

avalúo comercial consignado en la carta de pago del impuesto predial del año 2011, o basarse en el avalúo elaborado por un Perito Calificado, por la Superintendencia de Compañías. La empresa ha adoptado el criterio del costo. Sin embargo la Norma permite optar por valorar elementos individuales por su valor razonable, en la adopción por primera vez. En este caso la empresa ha revalorizado el terreno de su propiedad, manteniendo el resto a su valor de costo.

4. **Activos intangibles.- Gastos pre-operativos** - reconocimiento de activos: reconocimiento es el proceso de incorporar en los Estados Financieros de una partida que cumpla con la definición de activo, pasivo, ingresos o gastos cuando: a) es probable que cualquier beneficio económico futuro, llegue o salga de la entidad; b) la partida tenga un costo que pueda ser medido con fiabilidad. La empresa considera que los gastos pre – operacionales son gastos incurridos contabilizados en el activo y que no generaran beneficios futuros, ajustando los gastos pre-operacionales con efecto retrospectivo en el Patrimonio.
5. **Beneficios a empleados**, Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo. Un plan de prestaciones definidas es un plan de pensiones que no es un plan de aportaciones definidas.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal) respecto de los planes de prestaciones definidas, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

La provisión registrada en el periodo de transición con efecto retrospectivo, se ajusta en el Patrimonio en la cuenta "Resultados acumulados por adopción de NIIF".

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

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.

	AL 31/12/2012
Caja Efectivo	42408,87
Caja Cheques	176619,50
Caja Chica	863,18
Pichincha Cta Cte	13336,54
Pichincha Cta Aho Euros	667,72
Produbanco Dolares Cta. Cte.	11344,88
Produbanco Euros	1376,01
Guayaquil	30956,19
Banco de Fomento	6896,67
Banco Internacional	821,15
Banco Amazonas	78,36
Produbanco Ahorros	0,63
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	US\$ 285369.71

3.2. Activos Financieros

3.2.1. Clasificación

La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, b) Activos financieros disponibles para la venta), c) Mantenedos hasta el vencimiento. d) Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados, d) Otras cuentas por cobrar relacionadas, e) Otras cuentas por cobrar, f) Provisión cuentas incobrables. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento.

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

En este rubro deben incluirse los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, han sido designados por la entidad para ser contabilizados al valor razonable o justo con cambios en resultados. Deberán incorporarse en este ítem los instrumentos financieros que no forman parte de la contabilidad de coberturas.

b) Activos Financieros disponibles para la venta

Son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado (ORI-Superávit de Activos Financieros disponibles para la venta).

c) Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o

menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

	<u>AL 31/12/2012</u>
Cientes	104622,01
Total de cuentas por Cobrar	US\$ 104622.01

Otros Documentos y Otras Cuentas por Cobrar

	<u>AL 31/12/2012</u>
Préstamos a Empleados	648,34
Veintimilla Mario	12059,05
Jose Franco	139,8
Veintimilla Andres	52,18
Garantias por Cobrar Claas	3319,38
Cuentas por Cobrar Poluzzi	8339,74
Arrocera la Palma	6749,21
Prestamos Quirografarios	43,91
Garantia en Importaciones	4500
Total de cuentas por Cobrar	US\$ 35851,61

Anticipos entregados a Proveedores y Empleados

Las Cuentas por cobrar correspondientes a anticipos entregados a proveedores y anticipos a empleados se reconocen por su valor razonable, estas cuentas por cobrar tienen un periodo inferior a un año y se detallan de la siguiente manera:

	<u>AL 31/12/2012</u>
Anticipo Proveedores del Exterior	262072,04
Anticipos a Proveedores Varios	11118,77
Total de anticipos entregados	US\$ 273190,81

Provisión por cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

	<u>Al 31/12/2012</u>
Provisión de Cuentas Incobrables	US\$ -5539,21

3.2.2. Impuestos Pre-pagado.

Los impuestos pre-pagados corresponden a las retenciones en la fuente del IVA, y el crédito tributario por IVA en adquisiciones e importaciones de bienes y servicios los cuales se presentan a continuación:

	<u>AL 31/12/2012</u>
Impuesto a la Renta Retenido	7230,02
Iva Retenido	12,46
Iva Pagado Importaciones	27,11
Credito Tributario Adquisiciones Importaciones	25536,1
Credito Tributario Retenciones Fuente Iva	228,24
Anticipo de Impuesto a la Renta	8360,08
Total de Impuestos pre-pagados	US\$ 41394,01

3.3. Inventarios

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

	AL 31/12/2012
Mercaderias	762299,19
Mercaderias Repuestos	253361,31
Mercaderias Lubricantes	6727,14
Armada de Maquinaria	18,53
IMPORTACIONES 2012	268,62
Total Inventarios	US\$ 1022674,79

3.4. Propiedad, Planta y Equipo - Medición de activos, dos bases de medición habituales son el costo histórico y el valor razonable. Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 de la Superintendencia de Compañías del 30 de diciembre del 2011, resuelve normar en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. La empresa posee bienes inmuebles (terreno), podrá medirlos a su valor razonable o revalúo, utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago del impuesto predial del año 2011, o

basarse en el avalúo elaborado por un Perito Calificado, por la Superintendencia de Compañías. La empresa ha adoptado el criterio del costo. Sin embargo la Norma permite optar por valorar elementos individuales por su valor razonable, en la adopción por primera vez. En este caso la empresa ha revalorizado el terreno de su propiedad, manteniendo el resto a su valor de costo.

	<u>AL 31/12/2012</u>
Costo Vehiculos	51339,29
Depreciacion de Vehiculos	-7119,15
Total de Vehiculos	44220,14

3.5. 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 a valor razonable. 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.

	<u>AL 31/12/2012</u>
Proveedores Locales	406892,67
Total de cuentas por pagar	US\$ 406892.67

3.6. Otras cuentas por Pagar a Corto Plazo

Las otras cuentas por pagar generadas por transacciones que no son partes de las operaciones continuas del negocio; y Roles por Pagar obligaciones con los empleados, detallado a continuación:

	<u>AL 31/12/2012</u>
Otras cuentas por pagar	21336,14
Internacional	13578,02
Produbanco	238802,81
Roles por Pagar	969,79
Total Cuentas por Pagar	274686,76

3.7. **Anticipos Recibidos de Terceros**

Esta cuenta agrupa los valores que la compañía recibe con la finalidad de reservar maquinarias.

Anticipos Recibidos

AL 31/12/2012

US\$ 162901,99

3.8. **Impuesto a las Ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponible que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

	<u>AL 31/12/2012</u>
Impuestos por Pagar	4909,82
IVA Cobrado por Liquidar	41,87
Total de Impuestos por Pagar	US\$ 4951.69

3.9. Beneficios a los empleados

Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal) respecto de los planes de prestaciones definidas, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

	<u>AL 31/12/2012</u>
Aporte Patronal	1133,44
Aporte Personal	1965,74
lece Secap	222,01
Quirografarios por Pagar	51,82
Jubilación Patronal	1189,46
Bonificación por Desahucio	171,50
Total de Beneficios por Pagar	<u>US\$ 4733,97</u>

3.10. Provisiones

Las provisiones tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable.

	<u>AL 31/12/2012</u>
Fondo 13er Sueldo	391,3
Fondo 14to Sueldo	1407,13
15% Participacion de Trabajador	2273,72
Fondo Vacacional	4228,27
Total de Provisión en Beneficios a empleados	<u>US\$ 8300,42</u>

3.11. Cuentas por pagar a Largo Plazo

Las cuentas por pagar a largo plazo son originadas por el financiamiento no corriente que se genera por préstamos de flujo de efectivo:

	<u>AL 31/12/2012</u>
Internacional	17954,81
Produbanco	261197,19
Masahiro	17007,01
Disquisa	496205,29
Sacoplast	92782,62
Total de cuentas por pagar L.P.	US\$ 885146.92

3.12. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio se encuentra constituido de la siguiente manera:

	<u>AL 31/12/2012</u>
Capital Social	800.00
Resultados Anteriores	16980.21
Reserva Legal	979.21
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	35410.00
Total Patrimonio	US\$ 54169.42

3.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

	<u>AL 31/12/2012</u>
Ventas	1,651,907.88
Ventas Repuestos	369,430.36
Lubricantes	12,034.07
Otros ingresos Intereses	49.11
Otros Ingresos	67,191.21
Total de Ingresos	2100612.63

3.14. 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.

Costo de Ventas

	<u>AL 31/12/2012</u>
Saldo Inicial de Inventario 2011	254,169.66
Compras Locales	52,427.74
Importaciones de Bienes	2,101,474.45
Inventario final	1,022,406.17
<hr/>	
Costo de Venta	US\$ 1,385,665.68

Gasto de Ventas

	<u>AL 31/12/2012</u>
Comisiones	71,213.51
Sueldos	8,233.46
13er Sueldo	891.77
14to Sueldo	440.42
Vacaciones	1,105.38
Aporte Patronal	10,857.06
Iece Secap	947.06
Horas Extras	7,162.82
Combustible	4,209.01
Aceite, Filtros	6.26
Repuestos	10.00
Servicio Técnico	408.99
Taxis, Buses Peajes y Alimentación	4,578.23
Seguro	785.98
Envíos	156.57
Alimentación	443.57
Servicios	29,347.70
Soat	54.96
Mantenimiento de Vehículo	622.43
Imagen Empresarial	3,622.45
Publicidad y Propaganda	2,290.80
Gastos de Viaje	8,352.27
Mant. Maquinaria de Clientes	535.00
Gastos de Clientes	156,832.74
Prov. Cuentas Incobrables	715.27
<hr/>	
Total de Gastos de Ventas	US\$ 313823.71

Gasto Administrativos

Sueldos y Salarios	26,170.20
Horas Extras	3,903.50
Bonos	1,870.00
13er Sueldo	1,472.61
14to Sueldo	924.61
Vacaciones	179.15
Aporte Patronal	1,389.19
Iece Secap	219.81
Jubilacion Patronal	1,189.46
Bonificacion por Desahucio	171.50
Aporte Patronal Al less	768.44
Vacaciones	675.69
Fondo de Reserva	8,816.42
Movilización	473.46
Tramites Varios	265.24
Carlink	1,840.00
I.v.a.	41,951.57
Multas	133.28
Isd Salida de Divisas	98,939.65
Matriculacion Vehiculos	1,592.29
Mantenimiento de Vehiculos	197.29
Super de Cias	623.87
Telefono, Celular, Beeper	294.00
Utiles de Oficina, Papeleria	918.58
Internet	905.76
Materiales P' Reparaciones	5,041.19
Mano de Obra	255.10
Implementos de Limpieza	111.79
Arriendo Oficina	13,000.00
Mantenimiento Aire	30.00
Agua, Luz, Telefono	542.86
Seguros	3,036.05
Depreciacion de Activos	7,119.15
Servicios	1,081.53
Uniformes	140.00
Avaluo	86.82
Honorarios Profesionales	2,523.36
Gastos No Deducibles	761.55
Cuadratura de Interfase	0.01
Representacion	461.38
Inventario Al Gasto	554.12
Comisiones	2,611.95
Multas	177.58
Chequeras	190.50
Estados de Cta.	39.08
Intereses	2,160.60

Financiamiento	129,903.05
Total de Gastos Administrativos	US\$ 230630.48

3.15. 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.

	<u>AL 31/12/2012</u>
15% Participación de Trabajado	US\$ 5,311.5

3.16. Impuesto a la Renta Causado

El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende al valor mayor entre la el impuesto causado y el anticipo determinado para este año.

	<u>AL 31/12/2012</u>
Impuesto a la Renta	US\$ 9,026.54

3.17. 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.

3.18. 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.
- **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.
- **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.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

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).

3.19. 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 éste, 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.

