

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **SEÑALEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, y, fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría,

La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's.

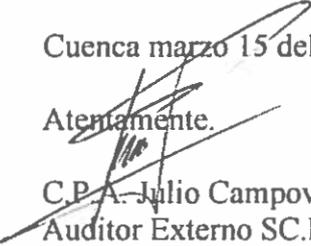
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **SEÑALEX CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

El suscrito no realizo la auditoría del año 2013, el Estado de Situación Financiero que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa durante el año 2014 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes.

Cuenca marzo 15 del 2015

Atentamente.


C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

SEÑALEX CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2014	2013		Notas	2014	2013
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	2.585,34	4.799,44	Cuentas por Pagar	9	960.522,24	1.538.763,78
Bancos	3	172.437,84	478.147,54	TOTAL PASIVO CORRIENTE		960.522,24	1.538.763,78
Cuentas por Cobrar	4	854.163,36	875.936,90	NO CORRIENTE			
Inventarios	5	274.422,03	235.082,46	Prestamos Bancarios		916.616,84	638.562,88
Impuestos Anticipados	6	66.848,23	70.422,04	Provisiones		227.656,71	203.341,87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.370.456,80	1.664.388,38	Deudas con terceros		293.143,44	325.672,66
FIJO				Prestamos Socios		50.000,00	50.000,00
Costo	7ac	3.160.161,29	2.838.800,63	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	10	1.487.416,99	1.217.577,41
(-) Depreciacion Acumulada	7bd	-1.732.534,34	-1.533.983,48	TOTAL PASIVO		2.447.939,23	2.756.341,19
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		1.427.626,95	1.304.817,15	PATRIMONIO			
FINANCIERO				Capital Social	11	200.000,00	400,00
Activo Mantenido para la Venta			255.288,04	Reserva Legal	12	0,00	9.958,61
TOTAL ACTIVO FINANCIERO		0	255.288,04	Reserva Voluntaria		0,00	348,19
DIFERIDO				Reserva de Capital		0,00	0,00
Activo Diferido	8	60.657,66	59.109,82	Superavit por Reval.Inversiones		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		60.657,66	59.109,82	Resultd.Adopcion NIIFs		52.887,05	36.242,32
TOTAL DEL ACTIVO		2.858.741,41	3.283.603,39	Aportes Futuras Capitalizaciones		0,00	300.000,00
				Resultado Ejercicio Anterior		27.261,00	19.481,33
				Resultado del Ejercicio		130.654,13	160.831,75
				TOTAL DEL PATRIMONIO		410.802,18	527.262,20
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.858.741,41	3.283.603,39

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SEÑALEX CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		Notas
VENTAS	3.860.677,76	13
(-) COSTO DE VENTAS	1.996.479,94	14
	1.864.197,82	
UTILIDAD BRUTA	1.864.197,82	
(-) GASTOS OPERACIONALES	1.488.702,72	15
Gastos de Administracion	1.163.208,87	
Gastos de Ventas	325.493,85	
	375.495,10	
UTILIDAD OPERACIONAL	375.495,10	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		16
(+) Otros Ingresos	35.029,64	
(-) Gastos Financieros	115.857,89	
	294.666,85	
UTILIDAD LIQUIDA	294.666,85	
PROVISIONES		17
15% Participacion Trabajadores	44.200,03	
Impuesto Renta	119.812,69	
	130.654,13	
UTILIDAD NETA	130.654,13	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SEÑALEX CIA LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. FACULTATIVA	ADOPCION NIIFs	APORTES FUTURAS CAPITALIZ	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/13	400,00	9.958,61	348,19	36.242,32	300.000,00	19.481,33	160.831,75	527.262,20
Distribucion Utilidades 2013						160.831,75	-160.831,75	0,00
Aumento de Capital	199.600,00	-9.958,61	-346,99	-36.242,32		-153.052,08		0,00
Ajustes cuentas patrimoniales			-1,20					-300.001,20
Adopcion NIIFs				52.887,05	-300.000,00			52.887,05
Resultados Ejercicio 2014							130.654,13	130.654,13
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/14	200.000,00	0,00	0,00	52.887,05	0,00	27.261,00	130.654,13	410.802,18

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SEÑALEX CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.811.977,49
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	35.029,64
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	255.533,38

(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1.- Pagos a Proveedores	-3.786.129,10
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-44.200,03
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	
4.- Otros pagos por actividades de operación	
4.1.- Dividendos Pagados	
4.2.- Intereses Pagados	-115.857,89
4.3.- Intereses Recibidos	
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-119.812,69
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-293.330,16

B.- ACTIVIDADES DE INVERSION

(+) Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	
(-) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	
(-) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	
(+) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
(-) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
(+) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	
(-) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	
(+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-299.313,10
(+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
(-) Compra de activos intangibles	
(+) Importes procedentes de otros activos a largo plazo	
(-) Compra de otros activos a largo plazo	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(-) Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
(+) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	
(-) Pagos derivados de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	
(+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	-70.610,85

C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

(+) Aporte en efectivo por aumento de Capital	
(+) Financiamiento por emisión de títulos valores	
(-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
(+) Financiamiento por préstamos a largo plazo	
(-) Pagos por préstamos	318.789,51
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00

VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO -307.923,80

(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES 482.946,98

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES 175.023,18

SEÑALEX CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	294.666,85
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	
(+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo	
(+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	
(-) Perdida en cambio de moneda extranjera	
(+ -) Ajustes por gastos en provisiones	
(+ -) Ajuste por participaciones no controladas	
(+ -) Ajustes por pagos basados en acciones	
(+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable	
(+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-119.812,69
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	-44.200,03
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	-48.700,27
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	118.783,11
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	-48.309,30
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	-39.339,57
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	257.314,01
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	-261.606,87
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	-131.625,69
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	28.111,49
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	-209.183,35
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	-52.887,05
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-256.789,36

SEÑALEX CIA LTDA

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

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía SEÑALEX CIA. LTDA. Inicia su vida jurídica mediante escritura pública del 01 de febrero del 2000, inscrita en el Registro mercantil bajo el Nro.77 el 28 de febrero del 2000.

El objeto principal de la Compañía es la publicidad, elaborando, fabricando, diseñando toda clase de productos que se empleen para divulgar o publicitar un bien o servicio pudiendo dentro de la actividad de la sociedad celebrar toda clase de actos o contratos que tengan relación con el objeto social en general la compañía podrá efectuar los actos y/o contratos afines y conexos con las finalidades de la misma. Podrá además adquirir acciones, participaciones o participar directamente en la constitución de otras compañías de conformidad con el objeto social de la compañía.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (NIIF'S).
- b) Los Estados financieros básicos se preparan en base a precios de mercado que estuvieron en vigencia en las fecha en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben ser presentados anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta considerando una vida útil los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- d) Al 31 de diciembre del 2014 los diferentes rubros del balance general muestran los siguientes saldos según los registros contables.

A.- ACTIVOS.-

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

El saldo de caja corresponde a la caja chica que se utiliza para gastos menores, la misma que es renovada periódicamente mediante las reposiciones respectivas, este rubro esta sujeto a arqueos periódicos.

Las conciliaciones bancarias respectivas han sido realizadas, y los valores que constan en los estados de cuenta bancarios son montos que están a disposición de la Empresa, sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, los saldos contables son los que reflejan en los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:

CAJAS	
Caja	1.303,43
Caja Chica	1.281,91
Suman Cajas	<u>2.585,34</u>
BANCOS	
Austro	59.084,71
Banco del Pichincha	103.592,53
Banco de Guayaquil	-1.895,72
Bolivariano	1.166,83
Internacional	3.085,04
Pacifico	7.404,45
Suman Bancos	<u>172.437,84</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos clientes que se origina por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el ejercicio económico del año 2014. Los préstamos a empleados valores por cobrar por anticipos a los empleados de la Empresa, cabe acotar que todos los deudores por este concepto se encontraban laborando en la Compañía.

Cientes	689.220,42
Prestamos Empleados	14.519,71
Anticipos a Proveedores	89.537,27
Importaciones en Tránsito	64.235,13
Provisión para cuentas Incobrables	-3.349,17
Suman:	<u>854.163,36</u>

4 A.- Clientes:

La Cartera en el año 2014 ha tenido el siguiente comportamiento:

Saldo Inicial	640.520,15
Facturacion del Año	3.860.677,76
Cartera por Recuperar	4.501.197,91
Recaudacion del año	3.811.977,49
Saldo Cartera al 31 Dcbre 2014	<u>689.220,42</u>

La Empresa la 31 de diciembre del año 2014 posee una provisión para cuentas incobrables de 3.349,17, que representa el 0,48% del total de la cartera de clientes.

5.- INVENTARIOS

- Los Inventarios están valuados mediante el sistema promedios y su costo no superan los valores del mercado.

- He participado en la toma de inventarios al 31 de diciembre del año 2014.

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 se descomponen de la siguiente forma:

Materias Primas	274.422,03
Suman:	<u>274.422,03</u>

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponden a Los Impuestos Retenidos en la Fuente por los Clientes durante el año 2014 US \$ 56.878,89, los mismos que se encuentran respaldados por los comprobantes de retención correspondientes, Impuesto a la Salida de Divisas US \$ 9.969,34.

7.- ACTIVOS FIJOS

Los Activos se encuentran registrados al costo de adquisición

	SALDOS DCBRE 31/13	SALDOS DCBRE 31/14	INCREMENT. Y/O DISM.
a.- Al Costo y Reexpresiones			
Terrenos	8.579,38	91.973,74	83.394,36
Edificios	78.437,84	202.333,09	123.895,25
Maquinaria y Equipo	292.572,10	317.204,24	24.632,14
Equipo. Oficina	38.140,97	38.140,97	0,00
Herramientas	21.569,88	21.569,88	0,00
Muebles y Enseres	124.075,14	145.860,86	21.785,72
Equipo Computacion	1.186.975,81	1.252.390,16	65.414,35
Vehiculos	483.125,65	485.364,49	2.238,84
Suman:	<u>2.233.476,77</u>	<u>2.554.837,43</u>	<u>321.360,66</u>
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios	0,00	-9.084,14	-9.084,14
Maquinaria y Equipo	-92.108,62	-116.712,58	-24.603,96
Equipo. Oficina	-37.834,68	-37.868,37	-33,69
Herramientas	-21.290,14	-21.365,27	-75,13
Muebles y Enseres	-112.263,08	-115.385,41	-3.122,33
Equipo Computacion	-966.671,11	-1.064.849,01	-98.177,90
Vehiculos	-271.973,41	-316.535,58	-44.562,17
Suman:	<u>-1.502.141,04</u>	<u>-1.681.800,36</u>	<u>-179.659,32</u>
c.- Propiedades de Inversión			
Terrenos	237.818,70	237.818,70	0,00
Edificios	367.505,16	367.505,16	0,00
Suman:	<u>605.323,86</u>	<u>605.323,86</u>	<u>0,00</u>
d.- Depreciación Acumulada Pro Inversión			
Edificios	-31.842,44	-50.733,98	-18.891,54
Suman:	<u>-31.842,44</u>	<u>-50.733,98</u>	<u>-18.891,54</u>

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa en al año 2014 son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

8.- ACTIVO DIFERIDO

La Compañía mantiene activos diferidos por concepto de Inversiones por el valor de US \$ 29.681.40, y activos por impuestos diferidos por el valor de US \$ 30.976.26

B. - PASIVOS

Los pasivos están registrados de acuerdo a su debida clasificación a corto y largo plazo.

9.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

Proveedores Nacionales	203.802,41
Acreedores Varios	58.717,78
Nominas por Pagar	43.998,22
Impuestos por pagar	152.189,76
Documentos por Pagar Bancos	235.666,06
Dividendos por pagar	4.721,39
Provisiones Leyes Sociales	95.429,60
Anticipo de clientes	156.753,79
Obligaciones con el less	9.243,23

Suman: 960.522,24

9 A.- Proveedores: son valores pendientes de pago por las obligaciones adquiridas por las compras de materias primas, suministros y otros.

9 B.- Acreedores Varios: Valores pendientes de pago por obligaciones adquiridas por la Empresa.

9 C.- Impuestos por pagar: valores por pagar al Servicio de rentas Internas por concepto de las retenciones del Impuesto US \$ 30.829,23, y, provisión para el pago del Impuesto a la Renta para el año 2014 US \$ 121.360,53,

9 D.- Documentos por Pagar a Bancos: corresponde a obligaciones que la Empresa mantiene, con las Instituciones Financieras:

	Nro.Obligac	Tasa Int.	Vcto.	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha	1818338	9,74%	25/05/2018	84.937,43	252.150,26	337.087,69
Banco Austro	s/n	9,76%	06/08/2019	101.094,20	467.333,28	568.427,48
Bco.Internac.	360753	9,76%	09/11/2018	49.634,43	197.133,30	246.767,73
				<u>235.666,06</u>	<u>916.616,84</u>	<u>1.152.282,90</u>

9 E.- Cuentas por pagar por concepto de roles de pagos al Personal, corresponde a la provisión del rol del mes de diciembre

9 F.- Provisiones Leyes Sociales valores: valores aprovisionados por la Empresa para cumplir con las obligaciones patronales tales como décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y, utilidades por el año 2014.

9 G.- Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, valores pendientes de pago al IESS por los aportes del Personal correspondiente al mes de diciembre.

9 H.- Dividendos por pagar, valor pendiente de pago correspondiente a años anteriores a Crespo Seminario Fernando por un valor de US\$ 4.721,39.

9 I.- Anticipo de clientes, valor entregado como anticipo para trabajos por un valor de US\$ 156.753,79.

10.- PASIVO NO CORRIENTE (LARGO PLAZO)

Documentos por Pagar Bancos	916.616,84
Deudas con terceros	293.143,44
Prestamos socios	50.000,00
Desahucio	41.765,22
Jubilacion Patronal	185.891,49
	<u>1.487.416,99</u>

Los Préstamos Bancarios se podrán apreciar en el numeral 9D de las Notas a los Estados Financieros.

La Empresa cuenta con el estudio actuarial para Jubilación Patronal y Desahucio.

C.- PATRIMONIO

11. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a diciembre 31 del 2014 está constituido por 200.000 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada uno, equivalente a US.200.00,00.

La Compañía procedió a un aumento de capital con fecha 14 de Octubre del 2014 ante la Dra. Doris Cabrera Rojas Notaría séptima del cantón Cuenca se procedió a suscribir la minuta por la cuantía de 199600 la misma que fue inscrita en el registro mercantil el 6 de noviembre del 2014 bajo el número 881.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente Composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO PARTICIPAC	%
Moreno Serrano Paúl Esteban	120.020,00	120.020	60,01%
Seminario Crespo Fernando	79.980,00	79.980	39,99%
	<u>200.000,00</u>	<u>200.000</u>	<u>100,00%</u>

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

13.- VENTAS

Las ventas que genera la Empresa durante el año 2014, son las siguientes:

<u>RUBROS</u>	<u>VALOR</u>
Ventas Brutas	3.610.471,08
Devoluciones	117.987,21
Exportaciones	368.193,89
Ventas Netas	<u>3.860.677,76</u>

14.- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2014 es el siguiente:

<u>RUBROS</u>	<u>VALOR</u>
MATERIA PRIMA	797.867,38
Inventario Inicial	235.082,46
Compras	837.206,95
Inventario Final	274.422,03
MANO DE OBRA DIRECTA	556.189,01
MANO DE OBRA INDIRECTA	0,00
GASTOS FABRICACION	642.423,55
COSTO PRODUCCION	<u>1.996.479,94</u>
COSTO DE VENTAS	<u>1.996.479,94</u>

15.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa durante el periodo económico 2014, son los siguientes:

<u>RUBROS</u>	<u>VALORES</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	851.372,81
GASTOS DE DISEÑO	146.915,36
GASTOS DE VENTAS	178.578,49
GASTOS NO DEDUCIBLES	294.136,32
	<u>1.471.002,98</u>

16.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Los Ingresos no Operacionales suman US \$35.029,64 y los gastos no operacionales por Gastos Financieros US \$ 115.857,89, y, Otros US\$ 17.699,74.

17.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

El cálculo del 15% para participación de trabajadores, así como la base imponible del impuesto a la renta se procede a demostrar a continuación:

Utilidad Contable	A	294.666,85
(-) 15% Participacion Empleados	B	44.200,03
(+) Gastos No Deducibles Nac.		294.136,32
Utilidad Gravable		544.603,14
22% Impuesto Causado	C	<u>119.812,69</u>
Util.Ejercicio (A-B-C)		<u>130.654,13</u>

18. OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

19. NEGOCIO EN MARCHA

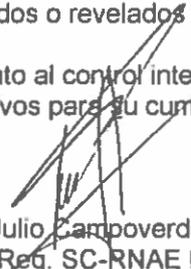
En el transcurso de esta Auditoria no se ha producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa debiendo manifestar que en mi opinión y por la demostración precedente se le debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha.

20.- CONCLUSIONES

De la Auditoria realizada se llega a la conclusión que SEÑALEX CIA LTDA. Tiene una estructura legal, administrativa y contable satisfactoria y con sujeción a las normas y procedimientos vigentes en sus varios aspectos,

También cabe acotar que no existen activos y pasivos contingentes que merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

En cuanto al control interno se ha realizado un dictamen y deberá hacerse los seguimientos respectivos para su cumplimiento.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679