

SEÑALEX CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios de: **SEÑALEX CIA. LTDA.**

Informe sobre los Estados Financieros

- 1.- Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de **SEÑALEX CIA. LTDA.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y en resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

- 2.- La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación y presentación de los estados financieros que queden libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

- 3.- Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría, los datos por el año 2014 son referenciales, corresponden a la auditoría de otro profesional. La auditoría se condujo de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
- 4.- Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa **SEÑALEX CIA. LTDA.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiadas en las

circunstancias, una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros. Consideramos que, la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

- 5.- Por lo expuesto, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SEÑALEX CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

- 6.- Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. NAC-DGER 2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emiten por separado.

Cuenca – Ecuador

Abril 25 del 2016



Carlos Espinosa
RNAE 367

SEÑALEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	NOTAS	2014	2015	VARIACION
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
<i>Efectivo y Equivalentes</i>	4	175.023,18	220.340,69	-45.317,51
Documentos y cuentas x cobrar:				
Documentos y cuentas x cobrar	5	852.187,54	542.961,96	-309.225,58
<i>Total Documentos y Ctas por Cobrar</i>		<u>852.187,54</u>	<u>542.961,96</u>	<u>-309.225,58</u>
Inventarios	6	538.657,16	525.384,23	-13.272,93
<i>Gastos Anticipados</i>	7	6.200,00	3.508,00	-2.692,00
Total Activo Corriente		<u>1.572.067,88</u>	<u>1.292.194,88</u>	<u>-279.873,00</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones				
Inversiones	8	29.681,40	29.681,40	0,00
Propiedad, Planta y Equipo	9	1.226.015,87	1.850.178,97	624.163,10
Activos Impuestos Diferidos	10	30.976,26	28.792,85	-2.183,41
Total Activo No Corriente		<u>1.286.673,53</u>	<u>1.908.653,22</u>	<u>621.979,69</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.858.741,41</u>	<u>3.200.848,10</u>	<u>342.106,69</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SEÑALEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	NOTAS	2014	2015	VARIACION
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Bancarias	11			
Préstamos y Sobregiros bancarios		235.666,06	373.327,18	137.661,12
Documentos y Cuentas por Cobrar				
Documentos y cuentas por pagar	12	419.273,98	467.194,36	47.920,38
Gastos Acumulados por pagar	13	305.582,20	227.272,29	-78.309,91
Total Documentos y Ctas por cobrar		724.856,18	694.466,65	-30.389,53
Total Pasivos Corrientes		960.522,24	1.067.793,83	107.271,59
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo Largo Plazo	14			
Deudas con Terceros		293.143,44	318.753,49	25.610,05
Deudas con Instituciones Financieras		916.616,84	981.081,17	64.464,33
Préstamos de Socios		50.000,00	50.000,00	0,00
Reserva Jubilacion Patronal		185.891,49	195.846,06	9.954,57
Reserva Bonificacion Desahucio		41.765,22	45.521,24	3.756,02
Total Pasivo No Corriente		1.487.416,99	1.591.201,96	103.784,97
TOTAL PASIVO		2.447.939,23	2.658.995,79	211.056,56
PATRIMONIO				
capital Social		200.000,00	200.000,00	0,00
reserva legal		0,00	6.532,71	6.532,71
Aportes futuras capitalizaciones				0,00
Resultados Acumulados Ejercicio Anterior		27.261,00	151.382,42	124.121,42
Resultados presente ejercicio		130.654,13	131.050,13	396,00
Resultados Niifs		52.887,05	52.887,05	0,00
TOTAL PATRIMONIO		410.802,18	541.852,31	131.050,13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.858.741,41	3.200.848,10	342.106,69

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SEÑALEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	NOTAS	2014	2015	VARIACION
<u>INGRESOS</u>	19			
Ventas		3.772.664,97	3.812.282,66	39.617,69
(-) Descuento y Devolución en Ventas		-117.987,21	-158.553,80	-340.566,59
(+) Otros Ingresos		23.329,90	20.942,67	-2.387,23
(+) Ingresos Reembolso Intermediario		17.699,74	12.697,15	-5.002,59
TOTAL INGRESO		3.695.707,40	3.387.368,68	-308.338,72
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	20			
(-) Costos		1.796.479,94	1.738.286,23	-58.193,71
Gastos Administración		851.372,81	874.563,92	23.191,11
Gasto de Ventas		178.578,49	126.786,32	-51.792,17
Gastos Diseño		146.915,36	131.653,73	-15.261,63
Gastos Financieros		115.857,89	147.569,03	31.711,14
Gastos No Deducibles		294.136,32	116.274,08	-177.862,24
Reembolso de Gastos		17.699,74	12.697,15	-5.002,59
TOTAL GASTOS		1.604.560,61	1.409.544,23	-195.016,38
TOTAL COSTOS Y GASTOS		3.401.040,55	3.147.830,46	-253.210,09
RESULTADO DEL EJERCICIO		294.666,85	239.538,22	-55.128,63
(-) Participación Trabajadores		-44.200,03	35.930,73	-8.269,29
(-) Impto. A la Renta Período		119.812,69	72.557,36	-47.255,33
Utilidad del Período		130.654,13	131.050,13	395,99

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SEÑALEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

CUENTAS	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Resultado Níifs	TOTAL
Saldo Anterior	200.000,00		157.915,13		52.887,05	410.802,18
CAPITAL SOCIAL	200.000,00					
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES			157.915,13			
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					52.887,05	
Movimientos del Período enero-diciembre 2015			(6.532,71)	131.050,13		131.050,13
RESERVA LEGAL		6.532,71				
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES			(6.532,71)			
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO				131.050,13		
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	\$ 200.000,00	\$ 6.532,71	\$ 151.382,42	\$ 131.050,13	\$ 52.887,05	\$ 541.852,31

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SEÑALEX CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2015
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	817,043,43
Clases de cobros por actividades de operación	3,516,590,77
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3,255,532,14
Otros cobros por actividades de operación	261,058,63
Clases de pagos por actividades de operación	-2,699,547,34
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1,430,569,45
Pagos a y por cuenta de los empleados	-1,007,397,56
Otros pagos por actividades de operación	-138,047,65
Intereses pagados	-145,038,20
Impuestos a las ganancias pagados	-121,360,53
Otras entradas (salidas) de efectivo	142,866,05
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-861,800,30
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-861,800,30
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	90,074,38
Financiación por préstamos a largo plazo	90,074,38
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	2,015,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	175,023,18
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	177,038,18

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SEÑALEX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2015
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	239,538,22
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	133,643,87
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	237,637,20
Ajustes por gastos en provisiones	4,494,76
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-72,557,36
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-35,930,73
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	443,861,34
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-27,812,17
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	247,504,30
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	80,229,62
(Incremento) disminución en inventarios	13,272,93
(Incremento) disminución en otros activos	2,692,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	129,172,51
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	64,900,97
Incremento (disminución) en beneficios empleados	4,285,73
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-70,384,55
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	817,043,43

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SEÑALEX CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA, ACTIVIDAD ECONOMICA, Y OTRA INFORMACION RELEVANTE DE LA COMPAÑÍA.

Fue constituida el 28 de febrero del 2000, en la Ciudad de Cuenca, en la Notaría Pública Cuarta de la Ciudad de Cuenca, ante el Dr. Alfonso Andrade Ormaza, inscrita bajo el número 77 del Registro Mercantil, con resolución No. 00-C-DIC-105 de la Intendencia de Compañías de Cuenca, del 21 de febrero del 2000, con expediente No. 6849, e identificada ante el SRI con RUC # 0190168417001. El plazo de duración social es al 06 de noviembre del 2044. El domicilio tributario es en la Avda. El Toril s/n, módulo ocho, bloque 611. Provincia del Azuay, del Cantón Cuenca, en la parroquia El Vecino.

Actividad Económica

El objeto social principal es la publicidad, elaboración, fabricando y diseñando toda clase de productos que se emplean para divulgar o publicar un bien o servicio

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de SEÑALEX CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.a Efectivo y bancos - Incluye activos financieros líquidos, depósitos de efectivo en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.b Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el Menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2. c Propiedades, Planta y equipo.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento inicial.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Depreciación.- Los terrenos no se deprecian. El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado, que coexcede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable

A continuación se presenta las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>	<u>Años</u>
Edificios	5%	20
Muebles y enseres	10%	10
Equipo de Oficina	10%	10
Herramientas	10%	10
Maquinaria y equipo	10%	10
Equipo de computación	33%	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida den resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.d Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2. e Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la *Unidad de Crédito Proyectada*, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de la ganancia y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.f Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2. g Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes *categorías a valor razonable con cambios en resultados*, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Baja de un pasivo financiero - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO MATERIAL

Durante el año en curso, la Administración de la Compañía considera que no existen normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014, con efecto material que tengan un impacto sobre los importes de activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

NIC 19 – Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 – Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

La NIC 19- (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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 incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.c

Estimación de provisión para cuentas incobrables - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las cuentas por cobrar y la posibilidad de cobro de las mismas, para determinar si es necesaria realizar una provisión.

Estimación de provisión para obsolescencia de inventarios - La Compañía realiza un análisis de la posibilidad real de venta de sus inventarios de baja rotación en base a experiencias históricas y conocimiento del comportamiento del mercado en el que opera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Caja	1.281,91	1.281,91	0,00
Bancos	173.741,27	219.058,78	45.317,51
Total	175.023,18	220.340,69	45.317,51

Bancos -

Son depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales, los cuales no generan interés.

5.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Documentos y Cuentas por Cobrar	768.850,27	539.854,31	-228.995,96
Anticipo Proveedores	83.337,27	3.107,65	-80.229,62
Total Documentos y Cuentas por Cobrar	852.187,54	542.961,96	-309.225,58

Documentos y Cuentas por cobrar.-

Son valores a cobrar a clientes, cheques posfechados, documentos etc. por el giro del negocio.

Anticipo Proveedores.-

Son valores que corresponden a anticipos a Proveedores.

5.1 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Clientes	443.604,21	466.921,62	23.317,41
Documentos por cobrar	243.878,12	7.708,22	-236.169,90
Deudores varios	14.519,71	3.581,17	-10.938,54
Impuestos Anticipados	66.848,23	61.643,30	-5.204,93
Total Documentos y Cuentas por Cobrar	768.850,27	539.854,31	-228.995,96

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

5.2 CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Cientes	396.464,37	429.634,97	33.170,60
Cheques postfechados	4.374,10	648,45	-3.725,65
Cheques Devueltos	4.470,83	298,70	-4.172,13
Cientes varios	0,00	9.494,72	9.494,72
Cientes más de 100 días	12.159,18	2.808,34	-9.350,84
Cientes canje	29.178,03	30.156,17	978,14
Cientes tarjetas de crédito	306,87	1.724,20	1.417,33
	<u>446.953,38</u>	<u>474.765,55</u>	<u>27.812,17</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	-3.349,17	-7.843,93	-4.494,76
Total Cientes	<u>443.604,21</u>	<u>466.921,62</u>	<u>23.317,41</u>

Cientes.-

Corresponde a valores que tiene la Empresa inherente a la actividad del negocio.

Reserva cuentas incobrables.-

Valores que corresponde a provisión de cuentas incobrables según Art. 10 Numeral 11

5.3 IMPUESTOS ANTICIPADOS.-

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Retenciones en la Fuente	56.878,89	55.310,01	-1.568,88
Retenciones en la Fuente Salida de Divisas	9.969,34	6.333,29	-3.636,05
Total	<u>66.848,23</u>	<u>61.643,30</u>	<u>-5.204,93</u>

Impuestos Anticipados.-

Corresponde a Retenciones en la fuente, y el pago de impuestos a la salida de divisas.

6.- INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Materia Prima	474.422,03	511.912,63	37.490,60
Importaciones en tránsito	64.235,13	13.471,60	-50.763,53
Total	<u>538.657,16</u>	<u>525.384,23</u>	<u>-13.272,93</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Materia Prima.-

Corresponde a valores de Materia Prima que tiene la empresa, para sus inventarios utiliza el método promedio y sistema permanente.

Importaciones en Tránsito.

Valores que corresponden a importaciones desde China, para el giro del negocio.

7. GASTOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Seguros anticipados	0	2.508,00	2.508,00
Arriendos pagados por Anticipado	6.200,00	1.000,00	-5.200,00
Total	6.200,00	3.508,00	-2.692,00

Arriendos Pagados por Anticipado.-

Valores cancelados anticipadamente por inmuebles para funcionamiento de la Empresa.

8.- INVERSIONES LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Cocijob S.A.	25.700,00	25.700,00	0,00
Hospital del Río	3.981,40	3.981,40	0,00
Total	29.681,40	29.681,40	0,00

Inversiones a Largo Plazo.-

Corresponde a acciones en empresas Cocijob S.A y en Hospital del Río. Están contabilizadas a largo plazo por no estar cotizadas en bolsa, no tienen un plazo definido de vencimiento, no generan intereses.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre incluye:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	SALDO 01-01-2014	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31-12-2015
COSTO				
Terrenos	8.579,38	427.342,40		435.921,78
Edificios	78.437,84	185.640,37		264.078,21
Maquinaria	317.204,24	22.015,14		339.219,38
Herramientas	21.569,88			21.569,88
Vehículos	485.364,49	73.910,72		559.275,21
Equipo de Oficina	38.140,97			38.140,97
Muebles y Enseres	145.860,86	11.792,83		157.653,69
Equipo de Computación	1.252.390,16	135.216,00		1.387.606,16
TOTAL COSTO	2.347.547,82	855.917,46	0,00	3.203.465,28
DEPRECIACION				
Edificios	3.405,61	10.455,14		13.860,75
Maquinaria	116.712,58	25.800,96		142.513,54
Herramientas	21.365,27	49,76		21.415,03
Vehículos	316.535,58	57.772,69		374.308,27
Equipo de Oficina	37.868,37	44,40		37.912,77
Muebles y enseres	115.385,41	4.394,81		119.780,22
Equipo de computación	1.064.849,01	120.435,76		1.185.284,77
DEPREC ACUMULADA	1.676.121,83	218.953,52	0,00	1.895.075,35
ACTIVO FIJO NETO	671.425,99	636.963,94	0,00	1.308.389,93

Propiedad, Planta y Equipo.-

Son valores que corresponde a Propiedad, Planta y Equipo de la Compañía.

9.1 PROPIEDADES DE INVERSION

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	SALDO 01-01-2014	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31-12-2015
Terreno Ricaurte	88.400,00			88.400,00
Terreno Tutupali	149.418,70			149.418,70
Edificio Ricaurte	49.817,57			49.817,57
Edificio Tutupali	50.581,30			50.581,30
Revalorización Edificios	267.106,29			267.106,29
TOTAL COSTO	605.323,86	0	0,00	605.323,86

DEPRECIACION

	SALDO 01-01-2014	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31-12-2015
Dep. Acumulada Edificios	10.668,01		554,43	10.113,58
Deprec. Ann Reval Edificie	40.065,97	13.355,27		53.421,24
	50.733,98	13.355,27	554,43	63.534,82

TOTAL PROP.DE INVERSION	554.589,88	13.355,27	-554,43	541.789,04
--------------------------------	-------------------	------------------	----------------	-------------------

TOTAL ACTIVO FIJO	1.226.015,87	650.319,21	-554,43	1.850.178,97
--------------------------	---------------------	-------------------	----------------	---------------------

Propiedades de Inversión.-

La Empresa tiene la propiedad de Ricaurte como arriendo, propiedad de inversión, y se deprecia

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Activos por Impuestos Diferidos	30.976,26	28.792,85	-2.183,41
Total	30.976,26	28.792,85	-2.183,41

Activos por Impuestos Diferidos.-

La variación de los saldos de la cuenta activo por impuestos diferido obedece al ajuste por jubilación patronal, personal menos de 10 años de antigüedad correspondiente al año 2015 (cálculo actuarial), de tal forma que el saldo actual corresponda al equivalente del 22% de la tasa impositiva vigente, cuya base imponible es el saldo que presenta la cuenta contable jubilación patronal menos de 10 años de antigüedad al 31 de diciembre del año 2015. Este ajuste se efectuó en base a lo que sugiere la NIC No. 12.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS C/P

El saldo al 31 de diciembre incluye:

CORRIENTE

Cuenta	% Inicial Anual Nominal	Fecha de Emision	Fecha de Vencimiento	Saldo según balance al 31-12-2015	Tipo de Garantía
Banco Pichincha					
Contrato No. 1818338	9,74%	13/06/2013	25/05/2018	93.589,84	Hipotecaria
Total Banco Pichincha				\$ 93.589,84	
Banco Internacional					
Operacion No. 360753	9,76%	05/12/2013	09/11/2018	59.920,23	Hipotecaria
Total Banco Internacional				\$ 59.920,23	
Banco de Guayaquil					
Operacion				18.328,31	Hipotecaria
Total Banco de Guayaquil				\$ 18.328,31	
Banco del Austro					
Operacion No.	9,76%	06/08/2014	06/08/2019	90.074,21	Hipotecaria
Operacion No.	8,95%	21/01/2015	21/01/2020	111.414,59	Hipotecaria
Total Banco del Austro				\$ 201.488,80	
Total Prestamos Bancarios Corto Plazo				\$ 373.327,18	

Préstamos Bancarios.-

Pasivo financiero que corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Créditos obtenidos sobre firmas y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre incluye:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2014	2015	Variación
Proveedores	203.802,41	332.974,92	129.172,51
Acreeedores Varios	58.717,78	47.850,20	-10.867,58
Anticipo de Clientes	156.753,79	86.369,24	-70.384,55
Total	419.273,98	467.194,36	47.920,38

Proveedores.-

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones; proveedores nacionales. El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios tiene vencimiento corriente y no generan intereses.

Otros Proveedores.-

Valores que corresponden a varios proveedores que tiene la compañía para el desarrollo de sus actividades.

Anticipo de Clientes.-

Corresponden a pagos anticipados para cumplimiento de contratos.

12.1 PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Proveedores Nacionales	203.802,41	328.253,53	124.451,12
Otros Proveedores	0,00	4.721,39	4.721,39
Total	203.802,41	332.974,92	129.172,51

13.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
IESS	9.243,23	9.293,06	49,83
Provisión Leyes Sociales	95.429,60	77.207,87	-18.221,73
Cuentas por Pagar	74.827,45	70.397,41	-4.430,04
Impuestos por Pagar	121.360,53	70.373,95	-50.986,58
Dividendos por Pagar	4.721,39	0,00	-4.721,39
Total	305.582,20	227.272,29	-78.309,91

IESS.-

Incluye aportaciones al personal del mes de diciembre.

Provisión Leyes Sociales.-

Incluye valores de beneficios sociales, aporte patronal, utilidades del personal.

Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades (Art. 97 del Código de Trabajo) calculada de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Cuentas por Pagar.-

Valores que corresponden a Sueldos por pagar e impuestos mensuales por pagar de la Empresa que corresponden al mes de diciembre.

Impuesto por Pagar.-

Son todos los movimientos del pasivo corriente que tiene la Compañía con el ente de control. La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

13.1 PROVISION LEYES SOCIALES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Décimo Tercer Sueldo	6.416,37	4.519,58	-1.896,79
Décimo Cuarto Sueldo	13.336,22	13.521,73	185,51
Vacaciones	22.330,82	14.056,80	-8.274,02
Fondo de Reserva	1.488,15	1.391,82	-96,33
lece Secap	581,08	0,00	-581,08
Aportes Patronal	6.478,94	6.589,55	110,61
15% Trabajadores	44.200,03	35.930,73	-8.269,30
Pension Alimenticia	0,00	194,69	194,69
Fondo Especial Trabajadores	597,99	1.002,97	404,98
Total	95.429,60	77.207,87	-18.221,73

13.2 CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Sueldos por Pagar	43.998,22	45.274,28	1.276,06
Impuestos mensuales por Pagar	30.829,23	24.644,63	-6.184,60
Liquidaciones por Pagar	0,00	478,50	478,50
Total	74.827,45	70.397,41	-4.430,04

13.3 IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Impuestos a la Renta	121.360,53	70.373,95	-50.986,58
Total	121.360,53	70.373,95	-50.986,58

Impuestos.-

Valores que corresponde a Impuesto a la Renta Causado que tiene la empresa.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

13.4 CONCILIACION TRIBUTARIA

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015
Utilidad contable antes de Impto Renta y Utilidades	294.666,85	239.538,22
Participación 15% trabajadores	44.200,03	35.930,73
(+) Gastos No Deducibles Locales	301.171,96	116.274,08
Utilidad Gravable	551.638,78	319.881,57
Base Imponible	551.638,78	319.881,57
Impto a la Renta Causado	121.360,53	70.373,94
(-) Anticipo del IR (pagado)	30.764,29	
IR causado mayor que anticipo	90.596,24	70.373,94
(-) Ret. Fic. Que le han sido realizadas	56.878,89	55.310,01
(-) Crédito Tributario por ISD	9.969,94	6.333,29
Saldo Impto. A la Renta a Pagar	54.511,70	8.730,64
Tasa Efectiva de Impuesto	41,19	29,38

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los pagos del Anticipo del Impuesto a la Renta Se contabilizan y constituyen "crédito tributario" para el nuevo ejercicio en favor de la Compañía, por tanto, es deducible del Impuesto a la Renta. Es el anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y cancelación del impuesto a la renta del año anterior.

Son susceptibles de revisión declaraciones de impuestos de años 2012 al 2015

13.5 Movimiento de Provisión (Crédito Tributario) de impuesto a la Renta-

Los movimientos de provisión de Impuesto a la Renta fueron:

	2014	2015
Saldos al comienzo del año	2.112,90	54.511,70
Provisión del año	121.360,53	70.373,94
Pagos efectuados	68.961,73	116.155,00
Saldos al fin del año	54.511,70	8.730,64

Pagos Efectuados -

Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y cancelación del impuesto a la renta del año anterior.

13.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos:
 - 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

14. DEUDAS CON TERCEROS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Serrano Ana	21.010,00	0,00	-21.010,00
Moreno Fabricio	90.000,00	90.000,00	0,00
Balarezo Roque	7.289,61	0,00	-7.289,61
Cordero Lorena	74.443,83	126.153,49	51.709,66
Crespo Cuesta Maria de la Paz	100.000,00	100.000,00	0,00
Castro Iván	400,00	2.600,00	2.200,00
Total	293.143,44	318.753,49	25.610,05

Deudas con Terceros.-

Corresponden a obligaciones contraídas por la Empresa, con terceros para el normal flujo del negocio.

15.- DEUDAS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

NO CORRIENTE

Cuenta	% Inicial Anual Nominal	Fecha de Emision	Fecha de Vencimiento	Saldo según balance al 31-12-2015	Tipo de Garantia
Banco Pichincha					
Contrato No. 1818338-00	9,74%	13/06/2013	25/05/2018	158.560,42	Hipotecaria
Total Banco Pichincha				158.560,42	
Banco Internacional					
Operacion No. 360753	9,76%	05/12/2013	09/11/2018	132.477,68	Hipotecaria
Total Banco Internacional				\$ 132.477,68	
Banco del Austro					
Operacion No.	9,76%	06/08/2014	06/08/2019	355.921,69	Hipotecaria
Operacion No.	8,95%	21/01/2015	21/01/2020	334.122,08	Hipotecaria
Total Banco del Austro				\$ 690.043,77	
Total Prestamos Bancarios Largo Plazo				\$ 981.081,87	

Deudas con Instituciones financieras.-

Son valores por concepto de préstamos, mayores a un año que la empresa ha obtenido de Instituciones del Sector Financiero. Créditos obtenidos sobre firmas y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero.

16.- PRESTAMOS DE SOCIOS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Moreno Serrano Paul	50.000,00	50.000,00	0,00
Total	50.000,00	50.000,00	0

Préstamos de Socios.-

Obligaciones contraídas con socios.

17.- RESERVA POR JUBILACION PATRONAL.-

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Jubilación Patronal personal más de 10 años	45.090,32	64.969,46	19.879,14
Jubilación Patronal personal menos de 10 años	140.801,17	130.876,60	-9.924,57
Total	185.891,49	195.846,06	9.954,57

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Reserva por Jubilación Patronal.-

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada.

18.- RESERVA BONIFICACION DESAHUCIO

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	Variación
Reserva bonificación Desahucio	41.765,22	45.521,24	3.756,02
Total	41.765,22	45.521,24	3.756,02

Reserva Bonificación desahucio

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada

19. PATRIMONIO

19.1 El Capital Social al 31 de diciembre del 2015, el capital social de SEÑALEX CIA. LTDA., está integrado por 200.000 participaciones sociales ordinarias y nominativas, negociables. Sr. Paúl Esteban Moreno Serrano y Union Holding Unhold Cia. Ltda., con un valor nominal unitario de las acciones de USD 1,00 (Capital Suscrito de \$ 200.000,00).

Nomina accionistas	valor Participac	%
Paúl Esteban Moreno Serrano	120.020,00	60,00
Union Holding Unholding Cia. Ltda.	79.980,00	40,00
Total	200.000,00	100,00

19.2 Utilidades ejercicios anteriores.

Un resumen de utilidades es el siguiente:

	2014	2015	Variación
Utilidades/Pérdida ejercicios anteriores	27.261,00	151.382,42	124.121,42
Utilidades/Pérdida ejercicio	130.654,13	131.050,13	396,00
Otros resultados integrales	52.887,05	52.887,05	0,00
Total Resultados	210.802,18	335.319,60	124.517,42

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados basándose según en los siguientes detalles:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos – A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

20. INGRESOS:

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
<u>INGRESOS</u>			
Ventas	3.772.664,97	3.812.282,66	39.617,69
(-) Descuento y Devoluc. en Ventas	-117.987,21	-458.553,80	-340.566,59
(+) Otros Ingresos	23.329,90	20.942,67	-2.387,23
(+) Ingresos Reembolso Intermediario	17.699,74	12.697,15	-5.002,59
TOTAL INGRESO	3.695.707,40	3.387.368,68	-308.338,72

Para la determinación de los ingresos -

La Compañía, adoptó el método del calcular al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

21.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
(-) Costos	1.796.479,94	1.738.286,23	-58.193,71
Gastos Administración	851.372,81	874.563,92	23.191,11
Gasto de Ventas	178.578,49	126.786,32	-51.792,17
Gastos Diseño	146.915,36	131.653,73	-15.261,63
Gastos Financieros	115.857,89	147.569,03	31.711,14
Gastos No Deducibles	294.136,32	116.274,08	-177.862,24
Reembolso de Gastos	17.699,74	12.697,15	-5.002,59
TOTAL GASTOS	1.604.560,61	1.409.544,23	-195.016,38
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3.401.040,55	3.147.830,46	-253.210,09
RESULTADO DEL EJERCICIO	294.666,85	239.538,22	-55.128,63

Costos y Gastos.-

El tratamiento de los costos y gastos antes de las deducciones legales, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

22.1.-

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal del negocio 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 está siempre pendiente en identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición del riesgo de la Empresa, y una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso de ser el caso.

22.2

Riesgo de liquidez - La Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Y 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. Maneja el riesgo de liquidez tratando de mantener reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

ACTIVOS FINANCIEROS

Costo Amortizado:

	2014	2015	Variación
Caja y bancos (Nota No. 4)	175.023,18	220.340,69	45.317,51
Doc. Y ctas. por cobrar y otras cuentas comerciales (Nota No. 5):	852.187,54	542.961,96	-309.225,58
Total	1.027.210,72	763.302,65	-263.908,07

PASIVOS FINANCIEROS

Costo Amortizado:

Documentos y cuentas por pagar (Notas 12-13)	724.856,18	694.466,65	-30.389,53
--	------------	------------	------------

22.3 Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

23. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 25% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el periodo subsiguiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

26. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. INFORME TRIBUTARIO

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. Será responsabilidad de los auditores externos dictaminar la razonabilidad de la información y reportes de esta disposición. La Compañía se encuentra preparando dicha información.

28. DERECHO DE AUTOR.-

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del año 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2015, utiliza en el proceso informático.

29. EVENTOS SUBSECUENTES.-

Al 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de este informe (Abril 25 del 2016), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

30. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 11 de marzo del año 2016, y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.