

**SEÑALEX CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2017**

---

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	International Accounting Standards Board. Consejo de Stándares Intern. De Contab.

**SEÑALEX CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA  
EXTERNA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

## 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 2017 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. La auditoría 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 2017, 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 2017, se emiten por separado.

Cuenca – Ecuador

Marzo 22 del 2018



**Carlos Espinosa**  
**RNAE 367**

**SEÑALEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	NOTAS	2016	2017	VARIACION
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes	4	232.303,90	92.377,92	-139.925,98
<b>Documentos y cuentas x cobrar:</b>				
Documentos y cuentas x cobrar	5	614.090,26	725.043,91	110.953,65
<b>Total Documentos y Ctas por Cobrar</b>		<b>614.090,26</b>	<b>725.043,91</b>	<b>110.953,65</b>
Inventarios	6	573.492,40	434.127,56	-139.364,84
Gastos Anticipados	7	2.195,81	16.736,81	14.541,00
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.422.082,37</b>	<b>1.268.286,20</b>	<b>-153.796,17</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Inversiones	8	29.681,40	29.681,40	0
Propiedad, Planta y Equipo	9	1.715.843,13	1.801.040,10	85.196,97
Activos Impuestos Diferidos		24.023,64	24.023,64	0,00
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>1.769.548,17</b>	<b>1.854.745,14</b>	<b>85.196,97</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.191.630,54</b>	<b>3.123.031,34</b>	<b>-68.599,20</b>

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

**SEÑALEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	NOTAS	2016	2017	VARIACION
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Obligaciones Bancarias	10			
Prestamos y Sobregiros bancarios		511.361,46	301.021,86	-210.339,60
<b>Documentos y Cuentas por Pagar</b>				
Documentos y cuentas por pagar	11	530.587,11	427.762,39	-102.824,72
Gastos Acumulados por pagar	12	196.233,60	211.657,30	15.423,70
<b>Total Documentos y Ctas por Pagar</b>		<u>726.820,71</u>	<u>639.419,69</u>	<u>-87.401,02</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<u>1.238.182,17</u>	<u>940.441,55</u>	<u>-297.740,62</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>Pasivo Largo Plazo</b>				
Deudas con Terceros		467.455,66	0,00	-467.455,66
Deudas con Instituciones Financieras	13	627.975,02	1.309.469,82	681.494,80
Prestamos de Socios		37.710,00	0,00	-37.710,00
Reserva Jubilacion Patronal		200.861,59	200.861,59	0,00
Reserva Bonificacion Desahucio	14	51.512,76	45.609,06	-5.903,70
<b>Total Obligaciones Bancarias L/ P</b>		<u>1.385.515,03</u>	<u>1.555.940,47</u>	<u>170.425,44</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>2.623.697,20</u>	<u>2.496.382,02</u>	<u>-127.315,18</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
capital Social	15	200.000,00	200.000,00	0,00
reserva legal		13.085,22	14.869,09	1.783,87
Resultados Acumulados Ejercicio Anterior		266.283,58	300.177,20	33.893,62
Resultados presente ejercicio		35.677,49	58.715,98	23.038,49
Resultados Niifs		52.887,05	52.887,05	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>567.933,34</u>	<u>626.649,32</u>	<u>58.715,98</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>3.191.630,54</u>	<u>3.123.031,34</u>	<u>-68.599,20</u>

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

**SEÑALEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	NOTAS	2016	2017	VARIACION
<b><u>INGRESOS</u></b>	<b>16</b>			
Ventas		3.449.110,34	3.883.609,44	434.499,10
(-) Descuento y Devoluc. en Ventas		-612.840,60	-533.571,67	79.268,93
(+) Otros Ingresos		31.362,78	14.427,73	-16.935,05
(+) Ingresos Reembolso Intermediario		12.699,95	13.301,02	601,07
(+) Ingresos exentos		26.351,53		-26.351,53
<b>TOTAL INGRESO</b>		<b>2.906.684,00</b>	<b>3.377.766,52</b>	<b>471.082,52</b>
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>	<b>17</b>			
(-) Costos		1.476.287,40	1.889.546,33	413.258,93
Gastos Administracion		697.975,30	865.357,03	167.381,73
Gasto de Ventas		117.242,20	97.189,07	-20.053,13
Gastos Diseño		200.100,17	41.878,32	-158.221,85
Gastos Financieros		169.705,07	161.688,98	-8.016,09
Gastos No Deducibles		130.600,13	165.370,60	34.770,47
Reembolso de Gastos		12.699,95	13.301,02	601,07
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>1.328.322,82</b>	<b>1.344.785,02</b>	<b>16.462,20</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>2.804.610,22</b>	<b>3.234.331,35</b>	<b>429.721,13</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>102.073,78</b>	<b>143.435,17</b>	<b>41.361,39</b>
(-) Participacion Trabajadores		15.311,07	21.515,28	6.204,21
(-) Impto. A la Renta Periodo		51.085,22	63.203,91	12.118,69
<b>Utilidad del Periodo</b>		<b>35.677,49</b>	<b>58.715,98</b>	<b>23.038,49</b>

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

**SEÑALEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

CUENTAS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS			TOTAL
			ACUMULADOS	EJERCICIO	ADOP NIIFS	
Saldo al 01-01-2017	200.000,00	13.085,22	266.283,58	35.677,49	52.887,05	567.933,34
Transferencia a Resultados Acumulados			35.677,49	-35.677,49		0,00
Reserva Legal		1.783,87	-1.783,87			0,00
Resultado del Ejercicio				58.715,98		58.715,98
Saldo al 31-12-2017	200.000,00	14.869,09	300.177,20	58.715,98	52.887,05	626.649,32

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 2017**

**(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, servicios de publicidad comercial.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

*Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros de SEÑALEX CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2017, 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 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos 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 2017

Valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período 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 período.

**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 período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 período.

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 período 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 período.

**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 período 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 2017**

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.

**Método de la tasa de interés efectiva.**- El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial. Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**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.

## NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO MATERIAL

### 3.- 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.

**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.

#### 4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Caja	1.281,91	1.241,91	-40,00
Caja General	5.888,93	2.944,51	-2.944,42
Bancos	225.133,06	88.191,50	-136.941,56
<b>Total</b>	<b>232.303,90</b>	<b>92.377,92</b>	<b>-139.925,98</b>

#### 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:

	2016	2017	Variación
Documentos y Ctas por Cobrar	552.817,69	694.577,29	141.759,60
Anticipo Proveedores	61.272,57	30.466,62	-30.805,95
<b>Total Documentos y Ctas por Cobrar</b>	<b>614.090,26</b>	<b>725.043,91</b>	<b>110.953,65</b>

#### Documentos y Cuentas por cobrar.-

Son valores a cobrar a clientes, documentos, deudores varios, 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:

	2016	2017	Variación
Cientes	494.989,02	598.079,63	103.090,61
Documentos por cobrar	2.039,00	5.861,28	3.822,28
Deudores varios	7.268,75	29.017,26	21.748,51
Anticipo proveedores	61.272,57	30.466,62	-30.805,95
Impuestos Anticipados	48.520,92	61.619,12	13.098,20
<b>Total Documentos y Cuentas por Cobrar</b>	<b>614.090,26</b>	<b>725.043,91</b>	<b>110.953,65</b>

## 5.2 CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Cientes	431.942,09	525.448,70	93.506,61
Cheques posfechados	0,00	5.354,22	5.354,22
Cheques Devueltos	0,00	880,27	880,27
Cientes varios	0,00	0,00	0,00
Cientes más de 100 días	24.281,01	24.281,01	0,00
Cientes canje	44.362,89	49.277,88	4.914,99
Cientes tarjetas de crédito	2.434,55	4.124,75	1.690,20
	503.020,54	609.366,83	106.346,29
(-) Provisión cuentas incobrables	-8.031,52	-11.287,20	-3.255,68
<b>Total Cientes</b>	<b>494.989,02</b>	<b>598.079,63</b>	<b>103.090,61</b>

### 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:

	2016	2017	Variación
Retenciones en la Fuente	47.643,65	55.504,70	7.861,05
Retenciones en la Fuente Salida de Divisas	877,27	3.909,51	3.032,24
Credito Tributario I.R. Ejercicios Ant.	0,00	2.204,91	2.204,91
<b>Total</b>	<b>48.520,92</b>	<b>61.619,12</b>	<b>13.098,20</b>

### 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	2016	2017	Variación
Materia Prima	568.848,47	430.627,56	-138.220,91
Importaciones en tránsito	4.643,93	3.500,00	-1.143,93
<b>Total</b>	<b>573.492,40</b>	<b>434.127,56</b>	<b>-139.364,84</b>

**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:

	2016	2017	Variación
Seguros anticipados	1.195,81	14.636,81	13.441,00
Arriendos pagados por Anticipado	1.000,00	2.100,00	1.100,00
<b>Total</b>	<b>2.195,81</b>	<b>16.736,81</b>	<b>14.541,00</b>

**Arriendos Pagados por Anticipado.-**

Valores cancelados anticipadamente por inmuebles para funcionamiento de la Empresa.

**8.- INVERSIONES**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Cocijob S.A.	25.700,00	25.700,00	0,00
Hospital del Río	3.981,40	3.981,40	0,00
<b>Total</b>	<b>29.681,40</b>	<b>29.681,40</b>	<b>0,00</b>

**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 2017**

	SALDO AL 31-12-2016	ADICIONES	BAJAS	SALDO AL 31-12-2017
<b>COSTO</b>				
Terrenos	435.921,78	120.000,00		555.921,78
Edificios	264.078,21	20.000,00		284.078,21
Maquinaria	339.219,38	16.487,76		355.707,14
Herramientas	21.569,88			21.569,88
Vehículos	591.098,00	14.955,35		606.053,35
Equipo de Oficina	38.140,97			38.140,97
Muebles y Enseres	157.653,69			157.653,69
Equipo de Computación	1.478.467,34	144.469,54		1.622.936,88
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>3.326.149,25</b>	<b>315.912,65</b>	<b>0,00</b>	<b>3.642.061,90</b>
<b>DEPRECIACION</b>				
Edificios	29.593,73	5.950,03		35.543,76
Maquinaria	169.872,17	27.157,34		197.029,51
Herramientas	21.444,70	26,60		21.471,30
Vehículos	430.201,26	57.270,72		487.471,98
Equipo de Oficina	37.948,77	29,60		37.978,37
Muebles y enseres	124.459,84	4.625,62		129.085,46
Equipo de computación	1.322.728,50	109.693,30		1.432.421,80
<b>DEPREC ACUMULADA</b>	<b>2.136.248,97</b>	<b>204.753,21</b>	<b>0,00</b>	<b>2.341.002,18</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>1.189.900,28</b>	<b>111.159,44</b>	<b>0,00</b>	<b>1.301.059,72</b>

**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 AL 31-12-2016	ADICIONES	BAJAS	SALDO AL 31-12-2017
Terrenos 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
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>605.323,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>605.323,86</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

DEPRECIACION	SALDO AL 31-12-2016	ADICIONES	BAJAS	7SALDO AL 31-12-2017
Dep.Acumulada Edificios	12.604,46	12.607,16		25.211,62
Dep.Acum Reval Edificio	66.776,55	13.355,31		80.131,86
DEPREC ACUMULADA	79.381,01	25.962,47	0,00	105.343,48
TOTAL PROP.DE INVERSION	525.942,85	25.962,47	0,00	499.980,38
TOTAL ACTIVO FIJO	1.715.843,13	137.121,91	0,00	1.801.040,10

**Propiedades de Inversión.-**

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

**10. OBLIGACIONES BANCARIAS C/P**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

Cuenta	% Inicial efectiva	Fecha de Emision	Fecha de Vencimiento	Saldo según balance al 31-12-2017	Tipo de Garantía
<b>Banco Internacional</b>					
Operacion No. 475358	8,57%	27/04/2017	27/04/2022	85.165,74	Hipotecaria
<b>Total Banco Internacional</b>				<b>\$ 85.165,74</b>	
<b>Banco del Austro</b>					
Operacion No. 40582	8,50%	29/04/2017	29/04/2023	155.856,12	Hipotecaria
<b>Total Banco del Austro</b>				<b>\$ 155.856,12</b>	
<b>Banco de Guayaquil</b>		12/10/2017	02/04/2018	<b>\$ 60.000,00</b>	
<b>Total Prestamos Bancarios Corto Plazo</b>				<b>\$ 301.021,86</b>	

**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.

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Proveedores	238.716,87	305.535,02	66.818,15
Acreedores Varios	207.563,36	55.660,39	-151.902,97
Anticipo de Clientes	84.306,88	66.566,98	-17.739,90
<b>Total</b>	<b>530.587,11</b>	<b>427.762,39</b>	<b>-102.824,72</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

**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 período 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.

**11.1 PROVEEDORES**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Proveedores Nacionales	238.716,87	305.535,02	66.818,15
<b>Total</b>	<b>238.716,87</b>	<b>305.535,02</b>	<b>66.818,15</b>

**11.2 ACREEDORES VARIOS**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Indianegocios	41.355,57	0,00	-41.355,57
Expomedios	42.500,00	0,00	-42.500,00
Madres Conceptas	10.360,00	10.360,00	0,00
Emac	102.569,87	45.300,39	-57.269,48
Carrasco Augusto	4.000,00	0,00	-4.000,00
Cornejo Fausto	6.777,92	0,00	-6.777,92
<b>Total</b>	<b>207.563,36</b>	<b>55.660,39</b>	<b>-151.902,97</b>

**11.3 ANTICIPO DE CLIENTES**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Anticipo clientes Varios	84.306,88	66.566,98	-17.739,90
<b>Total</b>	<b>84.306,88</b>	<b>66.566,98</b>	<b>-17.739,90</b>

## 12.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
IESS	8.451,37	9.522,51	1.071,14
Provision Leyes Sociales	54.061,72	63.146,90	9.085,18
Cuentas por Pagar	87.404,50	75.783,98	-11.620,52
Impuestos por Pagar	46.316,01	63.203,91	16.887,90
<b>Total</b>	<b>196.233,60</b>	<b>211.657,30</b>	<b>15.423,70</b>

### 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.

### 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.

## 12.1 PROVISION LEYES SOCIALES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Décimo Tercer Sueldo	3.838,66	4.172,40	333,74
Décimo Cuarto Sueldo	12.537,65	13.217,08	679,43
Vacaciones	13.037,34	11.324,80	-1.712,54
Fondo de Reserva	1.431,51	1.511,39	79,88
Aportes Patronal	5.674,86	6.179,39	504,53
15% Trabajadores	15.311,07	21.515,28	6.204,21
Pension Alimenticia	506,44	510,94	4,50
Fondo Especial Trabajadores	1.724,19	4.715,62	2.991,43
<b>Total</b>	<b>54.061,72</b>	<b>63.146,90</b>	<b>9.085,18</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

**12.2 CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Sueldos por Pagar	37.775,65	41.381,91	3.606,26
Impuestos mensuales por Pagar	49.150,36	1.377,85	-47.772,51
Liquidaciones por Pagar	478,49	33.024,22	32.545,73
<b>Total</b>	<b>87.404,50</b>	<b>75.783,98</b>	<b>-11.620,52</b>

**12.3 IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Impuestos a la Renta	46.316,01	63.203,91	16.887,90
<b>Total</b>	<b>46.316,01</b>	<b>63.203,91</b>	<b>16.887,90</b>

**Impuestos.-**

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

**12.4 CONCILIACION TRIBUTARIA**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017
Utilidad contable antes de Impto Renta y Utilidades	102.073,78	143.435,20
Participación 15% trabajadores	15.311,07	21.515,28
Utilidad despues de participacion trabajadores	86.762,71	121.919,92
(+) Gastos no Deducibles no Recuperables en periodos Posteriores	130.600,13	165.370,80
(+) Gastos no Deducibles Recuperables en periodos Posteriores	19.516,03	0,00
(-) Ingresos Exentos	26351,53	-
Base Imponible Gravable	210.527,34	287.290,72
<b>Impto a la Renta Causado</b>	<b>46.316,01</b>	<b>63.203,91</b>
(-) Ret. Fte. Que le han sido realizadas	47.643,65	55.504,70
(-) Credito Tributario por ISD	877,27	3.909,51
(-) Credito Tributario IR ejercicio anterior		2.204,91
<b>Saldo Impto. A la Renta a Pagar</b>	<b>-2.204,91</b>	<b>1.584,79</b>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. 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. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

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 impuestos años 2014 al 2017

#### 12.5 Movimiento de Provisión (Crédito Tributario) de impuesto a la Renta.-

Los movimientos de provisión de Impuesto a la Renta fueron:

	2016	2017
Saldos al comienzo del año	8.730,64	-2.204,90
Provisión del año	46.316,02	63.203,96
Pagos efectuados	57.251,56	59.414,21
Saldos al fin del año	<u>-2.204,90</u>	<u>1.584,85</u>

#### 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.

#### 12.6 Aspectos Tributarios

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- ✓ Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

#### 13.- DEUDAS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Cuenta	% Inicial efectiva	Fecha de Emision	Fecha de Vencimiento	Saldo según balance al 31-12-2017	Tipo de Garantia
<b>Banco Internacional</b>					
Operacion No. 475358	8,57%	27/04/2017	27/04/2022	461.825,19	Hipotecaria
<b>Total Banco Internacional</b>				<b>\$ 461.825,19</b>	
<b>Banco del Austro</b>					
Operacion No. 40582	8,50%	29/04/2017	29/04/2023	847.644,63	Hipotecaria
<b>Total Banco del Austro</b>				<b>\$ 847.644,63</b>	
<b>Total Prestamos Bancarios L/Plazo</b>				<b>\$ 1.309.469,82</b>	

**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.

**14.- RESERVA BONIFICACION DESAHUCIO**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	Variación
Reserva bonificación Desahucio	51.512,76	45.609,06	-5.903,70
<b>Total</b>	<b>51.512,76</b>	<b>45.609,06</b>	<b>-5.903,70</b>

**15. PATRIMONIO**

**15.1** El Capital Social al 31 de diciembre del 2017, el capital social de **SEÑALEX CIA. LTDA.**, está integrado por 200.000 participaciones sociales ordinarias y nominativas, negociables. Sr. Paúl Esteban Moreno Serrano y Unión Holding Unhold Cía. 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
<b>Total</b>	<b>200.000,00</b>	<b>100,00</b>

**15.2 Utilidades ejercicios anteriores.**

Un resumen de utilidades es el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	2016	2017	Variación
Utilidades/Pérdida ejercicios anteriores	266.283,58	300.177,20	33.893,62
Utilidades/Pérdida ejercicio	35.677,49	58.715,98	23.038,49
Otros resultados integrales	52.887,05	52.887,05	0,00
<b>Total Resultados</b>	<b>354.848,12</b>	<b>411.780,23</b>	<b>56.932,11</b>

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:

**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.

**16. INGRESOS:**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2016	2017	VARIACION
<b><u>INGRESOS</u></b>			
Ventas	3.449.110,34	3.883.609,44	434.499,10
(-) Descuento y Devolución. en Ventas	-612.840,60	-533.571,67	79.268,93
(+) Otros Ingresos	31.362,78	14.427,73	-16.935,05
(+) Ingresos Reembolso Intermediario	12.699,95	13.301,02	601,07
(+) Ingresos exentos	26.351,53		-26.351,53
<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>2.906.684,00</b>	<b>3.377.766,52</b>	<b>471.082,52</b>

**Para la determinación de los ingresos.-**

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

**17.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	2016	2017	VARIACION
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>			
(-) Costos	1.476.287,40	1.889.546,33	413.258,93
Gastos Administración	697.975,30	865.357,03	167.381,73
Gasto de Ventas	117.242,20	97.189,07	-20.053,13
Gastos Diseño	200.100,17	41.878,32	-158.221,85
Gastos Financieros	169.705,07	161.688,98	-8.016,09
Gastos No Deducibles	130.600,13	165.370,60	34.770,47
Reembolso de Gastos	12.699,95	13.301,02	601,07
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.328.322,82</b>	<b>1.344.785,02</b>	<b>16.462,20</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2.804.610,22</b>	<b>3.234.331,35</b>	<b>429.721,13</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>102.073,78</b>	<b>143.435,17</b>	<b>41.361,39</b>
(-) Participación Trabajadores	15.311,07	21.515,28	6.204,21
(-) Impto. A la Renta Período	51.085,22	63.203,91	12.118,69
<b>Utilidad del Período</b>	<b>35.677,49</b>	<b>58.715,98</b>	<b>23.038,49</b>

**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

**18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**18.1.-**

**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.

**18.2**

**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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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:

	2016	2017	Variación
Caja y bancos (Nota No. 4)	232.303,90	92.377,92	-139.925,98
Doc. Y ctas. por cobrar y otras cuentas comerciales (Nota No. 5):	614.090,26	725.043,91	110.953,65
<b>Total</b>	<b>846.394,16</b>	<b>817.421,83</b>	<b>-28.972,33</b>

**PASIVOS FINANCIEROS**

Costo Amortizado:

Documentos y cuentas por pagar (Notas 12 13)	726.820,71	639.419,69	-87.401,02
--	------------	------------	------------

**18.3 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.

**19. 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 50% 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 período subsiguiente.

**20. SITUACIÓN TRIBUTARIA**

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

**21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**22. OTRAS REVELACIONES**

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

**23. 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.

**24. 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 2017, utiliza en el proceso informático.

**25. EVENTOS SUBSECUENTES.-**

Al 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 22 del 2018), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

**26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía, 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.