SEÑALEX CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(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 01 de febrero del 2000, en la Ciudad de Cuenca, en la Notaria 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 es de quince años. 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

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sucursal tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

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.

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

2.3.1 ***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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.3.2 ***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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que 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.

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

2.3.3 ***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.

2.4 ***Reconocimiento de ingresos*** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que le puedan otorgar.

2.5 ***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.

2.6 ***Compensación de saldos y transacciones*** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Empresa tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.7 ***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 y 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 presentan como activos corrientes.

La Empresa clasifica sus activos financieros en las categorías de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). 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.

2.7.1 ***Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Empresa tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Empresa vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.7.2 ***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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.7.3 ***Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.7.4 ***Baja de un activo financiero*** - La Empresa da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y

beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Empresa reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.8 ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.8.1 ***Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

2.8.2 ***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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.9 ***Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros***

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Empresa, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.10 ***Normas revisadas emitidas pero aún no efectivas***

La Empresa no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en la Empresa en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Empresa. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.11 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado y sistema permanente. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.12. Activos Fijos

a.- Medición Inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

b.- Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c.- Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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 coexcede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos, porcentajes y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo	Tasas	Años
Edificios	3.33%	30
Muebles y enseres	10%	10
Maquinaria y equipo	10%	entre 3 y 5
Equipo de computación	33%	3

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales. Los trabajos en curso representan los proyectos que se encuentran en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

d. Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.13. Obligaciones Laborales

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios según disposiciones establecidas por el Código de Trabajo la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación.

c) Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

d) Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de estos beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 Empresa ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***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.

3.2 **Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

4. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Caja	4.799,44	3.111,29
Bancos	478.147,54	190.042,66
Total	**482.946,98**	**193.153,95**

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

5. INVERSIONES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

		2013	2012
Inversiones Temporales		*0,00*	*4.017,61*
	Total	**0,00**	**4.017,61**

Inversiones.-
Corresponde a acciones temporales. El año 2013 se cancela póliza contrato No. 820101228 y se deposita en banco Internacional

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Clientes	622.151,95	499.671,47
Impuestos Anticipados	70.422,04	62.435,50
Ctas y Documentos por Cobrar	18.368,20	26.511,06
Deudores Varios	112.859,67	43.071,19
(-) Reserva ctas incobrables	-2.271,71	-2.759,28
Total Documentos y Cuentas por Cobrar	**821.530,15**	**628.929,94**

Clientes.-
Son valores a cobrar a clientes, cheques posfechados, etc.

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

Reserva cuentas incobrables.-
Valores que corresponde a provisión de cuentas incobrables según Art. 10 Num. 11

6.1 CLIENTES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Clientes	544.828,50	428.764,41
Cheques posfechados	4.123,07	10.775,05
Cheques Devueltos	1.921,69	886,77
Clientes cheques bloqueados		639,54
Clientes más de 100 días	12.106,26	13.378,61
Otros Clientes por cobrar	59.172,43	45.199,28
Clientes tarjetas de crédito		27,81
Total Clientes	**622.151,95**	**499.671,47**

Clientes.-

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

6.2 IMPUESTOS ANTICIPADOS.-

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Retenciones en la Fuente	55.648,64	58.659,88
Retenciones en la Fuente Salida de Divisas	14.773,40	3.775,62
Total	**70.422,04**	**62.435,50**

Retenciones en la Fuente.-

Valores que la empresa obtuvo por retenciones en ventas y por importaciones de maquinaria y materia prima, durante el ejercicio económico 2013.

7. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

		2013	2012
Materia Prima		235.082,46	103.598,13
	Total	**235.082,46**	**103.598,13**

Materia Prima.-

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

8. GASTOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

		2013	2012
Anticipos Proveedores		35.027,97	26.979,19
	Total	**35.027,97**	**26.979,19**

Anticipo Proveedores.-

Son valores que corresponden a anticipos a Proveedores.

9. *INVERSIONES LARGO PLAZO*

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

		2013	2012
Acciones en Compañias		29.681,40	29.681,40
	Total	**29.681,40**	**29.681,40**

Inversiones a Largo Plazo.-

Corresponde a acciones en Consorcio Comercial Industrial Cocijoj S.A por un valor de USD. 25.700,00 y en Hospital del Rio por un valor de USD. 3.981,40. Están contabilizadas a largo plazo por no estar cotizadas en bolsa, no tienen un plazo definido de vencimiento, no generan intereses.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	SALDO 01-01-2013	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31-12-2013
COSTO				
Terrenos	115.281,37	0,00	115.281,37	0,00
Terrenos Local FERLE S.A.		8.579,38		8.579,38
Edificios	96.028,93		96.028,93	0,00
Revaluacion de Edificios	53.433,93		53.433,93	0,00
Local Comercial FERLE S.A.		78.437,84		78.437,84
Maquinaria y Equipo	141.697,25	150.874,85		292.572,10
Herramientas	21.569,88			21.569,88
Vehículos y Equipo caminero	365.943,95	117.181,70		483.125,65
Equipo de Oficina	38.140,97			38.140,97
Muebles y Enseres	115.497,31	8.577,83		124.075,14
Equipo de Computación	1.000.371,28	186.604,53		1.186.975,81
TOTAL COSTO	**1.947.964,87**	**550.256,13**	**264.744,23**	**2.233.476,77**
DEPRECIACION				
Edificios	1.179,65	884,74	2.064,39	0,00
Dep.de Revalua Edificios	2.671,70	2.003,78	4.675,48	0,00
Maquinaria y Equipo	73.264,37	18.844,25		92.108,62
Herramientas	21.140,90	149,24		21.290,14
Vehículos y Equipo caminero	227.578,12	44.395,29		271.973,41
Equipo de Oficina	37.786,78	47,90		37.834,68
Muebles y enseres	109.480,78	2.782,29		112.263,07
Equipo de computación	875.936,84	90.734,27		966.671,11
DEPREC ACUMULADA	**1.349.039,14**	**159.841,76**	**6.739,87**	**1.502.141,04**
ACTIVO FIJO NETO	**598.925,73**	**390.414,37**	**258.004,36**	**731.335,73**

Propiedad, Planta y Equipo.-

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

11. PROPIEDADES DE INVERSION

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	SALDO 01-01-2013	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31-12-2013
COSTO				
Terrenos	88.400,00			88.400,00
Revaluacion de Edificios	267.106,29			267.106,29
Nav Ricaurte "Prop Inversion"	49.817,57			49.817,57
Terrenos Tutupali		149.418,70		149.418,70
Edificios Tutupali		50.581,30		50.581,30
TOTAL	***405.323,86***	***200.000,00***	**0,00**	**605.323,86**
DEPRECIACION				
Edificios	2.640,94	2.490,88	0,00	5.131,82
Dep.de Revalua Edificios	13.355,31	13.355,31	*0,00*	*26.710,62*
DEPREC ACUMULADA	**15.996,25**	**15.846,19**	**0,00**	**31.842,44**
ACTIVO FIJO NETO	**389.327,61**	**-15.846,19**	**0,00**	**573.481,42**

Propiedades de Inversión.-

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

12. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013
Nave PIC	255.288,04
Total	**255.288,04**

Nave Pic.-

La Empresa tiene propiedad de la Nave Pic para la venta.

13. ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Importaciones en Transito	83.600,82	25.446,00
Arriendos Pagados por Anticipado	6.200,00	6.200,00
Total	**89.800,82**	**31.646,00**

Importaciones en Tránsito.

Valores que corresponden a importaciones desde China Ningbo Cixi Imp Maquina Letras y Mp Máquina.

Arriendos Pagados por Anticipado.-

Valores cancelados anticipadamente por inmuebles para funcionamiento de la Empresa.

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Activos por Impuestos Diferidos	29.428,42	26.569,30
Total	**29.428,42**	**26.569,30**

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 2013 (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 2013. Este ajuste se efectuó en base a lo que sugiere la NIC No. 12.

15. 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 31-12-2013	Tipo de Garantia
Banco Pichincha					
Contrato No. 122239-00	9,74%	10/12/2011	03/01/2013	0	Pagare
Contrato No. 1301905-00	9,74%	14/12/2011	03/12/2013	0	Pagare
Contrato No. 746941-00	11,16%	12/05/2010	26/04/2013	0	Pagare
Contrato No. 1818338-00	9,74%	21/06/2013	25/05/2018	77.084,95	Hipotecaria
Total Banco Pichincha				**$ 77.084,95**	
Banco Internacional					
Operacion No. 820301091	11,23%	20/08/2012	05/08/2015	68.910,04	Hipotecaria
Operacion No. 360753	9,76%	05/12/2013	09/11/2018	48.935,52	Hipotecaria
Total Banco Internacional				**$ 117.845,56**	
Total Prestamos Bancarios Corto Plazo				**$ 194.930,51**	

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.

16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Proveedores	465.409,28	371.964,00
Acreedores Varios	174.850,18	173.419,45
Anticipo de Clientes	365.937,14	69.268,34
Total	**1.006.196,60**	**614.651,79**

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.

17. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
IESS	8.732,85	7.194,92
Provision Leyes Sociales	92.143,33	68.531,79
Cuentas x Pagar	106.617,11	109.257,40
Impuestos x Pagar	72.534,94	68.462,40
Dividendos por Pagar	4.721,39	54.631,93
Total	**284.749,62**	**308.078,44**

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 $. 46.656,41 USD e impuestos mensuales por pagar de la Empresa por $. 59.960,70 USD. Valores 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.

Dividendos por Pagar.-

Valores que corresponden cancelar al accionista Dr. Fernando Crespo Seminario $. 4.721,39 USD. por el año 2013.

17. 1 IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Impuestos a la Renta	72.534,94	68.462,40
Total	**72.534,94**	**68.462,40**

Impuestos.-

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

17.2 CONCILIACION TRIBUTARIA

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Utilidad contable antes de Impto Renta y Utilidades	271.185,38	189.656,38
Participación 15% trabajadores	40.677,81	28.448,46
Utilidad contable antes de Impto Renta y Utilidades	271.185,38	189.656,38
Participación 15% trabajadores	40.677,81	28.448,46
(+) Gastos No Deducibles Locales		174777,29
(-) Deducción pago trabajadores con discapacidad		38.322,58
(-) Ingresos Excentos	17.631,80	
(+) 15% Trabajadores atribuibles a Ingresos Excentos	2.644,77	
(+) Gastos No Deducibles Recuperables en periodos posteriores	18.487,30	
(+) Gastos No Deducibles no Recuperables en periodos posteriores	95.696,45	
Utilidad Gravable	329.704,29	297.662,63
Base Imponible	329.704,29	297.662,63
Impto a la Renta Causado	**72.534,94**	**68.462,41**
(-) Anticipo del IR (pagado)		-24.048,85
(-) Ret. Fte. Que le han sido realizadas	-70422,04	-58.659,88
(-) Credito Tributario por ISD		3.775,62
Saldo Impto. A la Renta a Pagar	**2.112,90**	**6.026,91**
Tasa Efectiva de Impuesto	26,75	36,1

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 2010 al 2013

17.3 ***Movimiento de Provisión (Crédito Tributario)de impuesto a la Renta.-***
Los movimientos de provisión de Impuesto a la Renta fueron:

	2013	2012
Saldos al comienzo del año	6.026,90	38.442,46
Provisión del año	72.534,94	68.462,40
Pagos efectuados	76.448,94	-100.877,96
Saldos al fin del año	**2.112,90**	**6.026,90**

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.

17.4 ***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.

18. PASIVO LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Deudas con Terceros	325.672,66	111.010,00
Deudas con Instituciones Financiera	638.562,88	119.320,75
Prestamos de Socios	50.000,00	30.000,00
Reserva Jubilacion Patronal	165.465,81	136.299,05
Reserva Bonificacion Desahucio	37.876,06	37.246,81
Total	**1.217.577,41**	**433.876,61**

Deudas con Terceros.-

Corresponden a obligaciones contraídas por la Empresa, con terceros.

Préstamos de Socios.-

Obligaciones contraídas con socios.

Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, según Nota No. 2.13 párrafo d).

18 .1 DEUDAS CON TERCEROS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Serrano Ana	21.010,00	21.010,00
Moreno Fabricio	90.000,00	90.000,00
Balarezo Roque	200.000,00	
Ferle S.A.	14.662,66	
Total	**325.672,66**	**111.010,00**

Deudas con Terceros.-

Valores que corresponden a deudas de la compañía que ha requerido para el normal flujo del negocio.

18.2 DEUDAS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

NO CORRIENTE

Cuenta	% Inicial Anual Nominal	Fecha de Emision	Fecha de Vencimiento		Saldo según balance al 31-12-2013	Tipo de Garantia
Banco Pichincha						
Contrato No. 1818338-00	9,74%	21/06/2013	25/05/2018		337.087,69	Hipotecaria
Total Banco Pichincha					**337.087,69**	
Banco Internacional						
Operacion No. 820301091	11,23%	20/08/2012	05/08/2015		50.410,71	Hipotecaria
Operacion No. 360753	9,76%	05/12/2013	09/11/2018		251.064,48	Hipotecaria
Total Banco Internacional				$	**301.475,19**	
Total Prestamos Bancarios Largo Plazo				$	**638.562,88**	

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.

18. 3 RESERVA POR JUBILACION PATRONAL.-

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Jubilación Patronal personal más de 10 años	31.700,25	15.529,48
Jubilación Patronal personal menos de 10 años	133.765,56	120.769,57
Total	***165.465,81***	***136.299,05***

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, según Nota No. 2.13 párrafo d).

19. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Pasivos por Impuestos Diferidos	52.887,05	70.518,85
Total	**52.887,05**	**70.518,85**

Pasivos por impuestos diferidos.-

La variación del saldo de la cuenta contable pasivos por impuestos diferidos corresponde al ajuste efectuado al saldo de la revalorización de propiedad, planta y equipo correspondiente al año 2013; el procedimiento que se llevó a cabo para determinar el saldo neto que sirvió de base para la medición del pasivo por impuesto diferido cuya tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio económico fue del 22%, corresponde a la diferencia entre el saldo inicial de la revalorización de propiedad, planta y equipo menos la depreciación acumulada correspondiente a dicha revalorización al 31 de diciembre del año 2013. (NIC 12

20. PATRIMONIO

20.1 El Capital Social al 31 de diciembre del 2012, el capital social de **SEÑALEX CIA. LTDA.**, está integrado por 10.000 participaciones sociales ordinarias y nominativas, negociables. Sr. Paúl Moreno con 240 participaciones, y Sr. Fernando Crespo con 160 participaciones en cada caso que representa el 60% y 40% en su orden respectivamente y de un valor nominal unitario de USD 0,04 (Capital de $ 400,00).

Nomina accionistas	valor Participac	porcentaje
Paúl Moreno	240,00	60,00
Fernando Crespo	160,00	40,00
Total	**400,00**	**100,00**

20.2 **Utilidades ejercicios anteriores.**
Un resumen de utilidades es el siguiente:

	2013	2012
Utilidades/Pérdida ejercicios anteriores	19.481,33	10.207,27
Utilidades/Pérdida ejercicio	160.831,75	31.280,34
Resultados NIIFs	36.242,32	36.242,32
Total Resultados	**216.555,40**	**57.315,39**

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.

21. INGRESOS:

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2012
Ventas 12%	3.601.371,46	3.526.712,95
(-) Devoluciones y Descuentos	-272.300,04	-202.604,49
(+) Otros Ingresos	21.112,32	11.790,77
(+) Ingresos Reembolso de Gastos	15.522,23	99.839,50
(+) Ingresos Exentos	17.632	9.055,84
Total Ventas	**3.383.337,77**	**3.444.794,57**

Para la determinación de los ingresos.-

La Compañía, adoptó el método del calcular al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Según Nota No. 2.4.

22.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

COSTOS Y GASTOS	2013	2012
(-) Costos	**1.975.628,67**	**1.996.567,34**
Materia Prima	694.684,71	1.071.155,61
Mano de Obra Directa	505.124,59	553.691,40
Gastos Fabricación	775.819,37	371.720,33
Gastos	**1.136.523,72**	**1.333.918,73**
Gastos Administracion	713.532,24	772.423,53
Gasto de Ventas	136.344,14	133.691,41
Gastos Diseño	117.690,02	104.697,96
Gastos Financieros	57.738,64	48.489,04
Gastos No Deducibles	70.249,95	174.777,29
Gastos No Operacionales	25.446,50	
Reembolso de Gastos	15.522,23	99.839,50
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**3.112.152,39**	**3.330.486,07**

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. Según Nota No. 2.5

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

23.1.-

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.

23.2

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:		
	2013	**2012**
Caja y bancos (Nota No. 4)	482.946,98	193.153,95
Inversiones		
Inversiones a Plazo (Nota No. 5)	0,00	4.017,61
Doc. Y ctas. por cobrar y otras cuentas comerciales (Nota No. 6):	821.530,15	628.929,94
Total	**1.304.477,13**	**826.101,50**

PASIVOS FINANCIEROS		
Costo Amortizado:		
	2013	**2012**
Documentos y cuentas por pagar (Notas 15)	**1.006.196,60**	**614.651,79**

23.3 **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.

24. **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 período subsiguiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

25. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

27. OTRAS REVELACIONES

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

28. INFORME TRIBUTARIO

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoria 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.

29. 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 2013, utiliza en el proceso informático.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 24 del 2014), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

Paúl Moreno S.
Representante Legal
Señalex Cía Ltda.

Hugo Delgado M.
Contador "Señalex Cía Ltda"
RUC: 0102134046001