

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

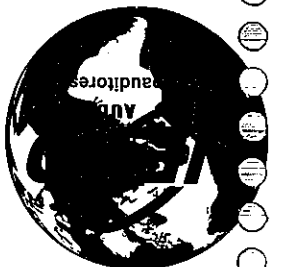
CONTENIDO		Página
Siglas y abreviaturas utilizadas		
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE		
Dictamen profesional de los Auditores Independientes		1
Estados de situación financiera		3
Estados de resultados		4
Estados de cambios en el patrimonio		5
Estados de flujos de efectivo		6
Nota a los estados financieros		8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABBREVIATURAS

SIGNIFICADO

CONTENDIO

La Compañía	IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
	IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
	IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
	IVA	Impuesto al valor agregado
	IRF	Impuesto de retención en la fuente
	IR	Impuesto a la renta
Nº	NCI	Normas de control interno
	NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
	NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES		Pequeñas y medianas entidades
RO		Registro oficial
SRI		Servicio de Rentas Internas
USD		Dólares de los Estados Unidos de América



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, que comprenden, estado de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías al respecto. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son



razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Excepción

4. En el período 2015, la Compañía no provisionó el valor de USD 66,670, por concepto de jubilación Patronal, originado por errores de cálculo de la empresa actuarial en años anteriores, como se detalla en la nota 1.2 (estimaciones y juicios contables críticos).

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente excepto por la nota cuatro (4), en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Informe de cumplimiento tributario

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio de 2016.

Nexo Auditores NEXAUDIT CIA. LTDA.

SC.-RNAE N° 942

Ing Com. CPA. Saul Vazquez León
GERENTE
Registro Nacional No. 28990

Cuenca, 29 de Marzo del 2016

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	2015	2014
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	370.107	379.713
Activos financieros	754.253	929.311
Inventarios	627.616	1.183.294
Servicios y otros pagos anticipados	15.784	31.633
Activos por impuestos corrientes	118.879	130.003
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo (neto)	1.215.773	1.169.935
TOTAL ACTIVO	<u>3.102.412</u>	<u>3.823.889</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar locales	135.243	892.523
Obligaciones con instituciones financieras	232.172	361.549
Otras obligaciones corrientes	336.714	308.316
Anticipo de clientes	1.203	698
Otros pasivos financieros	1.280	264
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar diversas relacionadas	415.000	427.000
Provisión por beneficios a empleados	222.121	119.738
Otros pasivos no corrientes	138.000	140.000
TOTAL PASIVOS	<u>1.481.733</u>	<u>2.250.088</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital	2.000	2.000
Aportes futura capitalización	913.124	764.398
Reservas	42.741	42.741
Otros resultados integrales	552.195	552.195
Resultado del ejercicio	110.619	212.467
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.620.679</u>	<u>1.573.801</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3.102.412</u>	<u>3.823.889</u>

Arq. Gustavo Delgado Moreno
Gerente

Ing. Mario Bueno Q.
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

Notas 2015 2014

Venta de bienes (neto) 14 3.751.392 4.375.701
Costo de ventas y producción (3.104.179) (3.622.241)

Utilidad bruta 647.213 753.459

Gastos administrativos 15 (357.220) (309.525)

Gastos financieros 16 (92.352) (107.997)

Otros ingresos 6.864

Utilidad antes de impuestos 204.505 335.937

15% Participación trabajadores 17 (30.676) (50.391)

22% Impuesto a la renta 17 (63.210) (73.079)

Utilidad del periodo 110.619 212.467

Arg. Gustavo Delgado Moreno
Gerente

Ing. Mario Bueno Q.
Contador

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital social	Aporte fut. Capitalizc.	Reserva legal	Otros Resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo Final al 31 de Dic 2014	2.000	610.182	42.741	821.301	(269.106)	220.307	1.427.425
Transferencia		154.215		(269.106)	269.106	(154.215)	-
Dividendos						(66.092)	(66.092)
Utilidad del ejercicio						212.467	212.467
Saldo Inicial 01 Enero 2015	2.000	764.397	42.741	552.195	-	212.467	1.573.800
Transferencia		148.727				(148.727)	-
Dividendos						(63.740)	(63.740)
Utilidad del ejercicio						110.619	110.619
Saldo final 31 Diciembre 2015	2.000	913.124	42.741	552.195	=	110.619	1.620.679

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Arq. Gustavo Delgado Moreno
Gerente

Ing. Mario Bueno Q.
Contador

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Al 31 de Diciembre		
2015	2014	
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
322.301	37.965	Clases de cobros por actividades de operación
3.933.323	4.039.615	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios
(3.191.182)	(3.369.382)	Clases de pagos por actividades de operación
(204.019)	(465.104)	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios
(123.469)	(124.834)	Pagos a y por cuenta de los empleados
(92.352)	(42.330)	Impuestos a las ganancias pagados
		Gastos financieros
(146.936)	(30.234)	FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN
(146.936)	(49.422)	Adquisiciones de propiedades, planta y equipo
-	19.188	Ventas de propiedad planta y equipo
(184.971)	82.302	FINANCIACIÓN
(143.377)	116.662	Préstamos Bancarios
(41.594)	(34.360)	Dividendos pagados
(9.606)	90.033	AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
379.713	289.680	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO
370.107	379.713	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.

2015

2014

GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

204.504

335.936

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

137.386

16.828

Ajustes por gasto de depreciación

101.098

96.092

Ajustes por gasto de impuesto a la renta

(63.210)

(73.079)

Ajustes por gasto de participación trabajadores

(30.676)

(50.390)

Ajustes por beneficios sociales a largo plazo

130.174

44.205

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(19.589)

(314.799)

Disminución en cuentas por cobrar clientes

175.068

(337.346)

Disminución en inventarios

555.679

(604.703)

Disminución en otras cuentas por cobrar

-

857

Aumento en otros activos

26.962

(54.425)

(Disminución) en cuentas por pagar comerciales

(724.393)

711.239

Incremento en otras cuentas por pagar

(57.374)

(54.990)

Incremento en beneficios empleados

2.950

24.569

Anticipo de clientes

1.519

-

Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación

322.301

37.965

Arq. Gustavo Delgado Moreno
Gerente

Ing. Mario Bueno Q.
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

1. INFORMACION GENERAL

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CIA. LTDA. - Fue constituida el 15 de Octubre de 1987 en la ciudad de Cuenca - Ecuador, según resolución de la Superintendencia de Compañías el 21 de Octubre de 1987, con número 226 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Octubre de 1987, bajo el N° 195. Posteriormente el 23 de Febrero de 1995, Fabrica de Velas Herminio Delgado Cia. Ltda. y la Compañía Industrias Delgado Moreno Cia. Ltda. se fusionaron.

Con fecha 23 de Agosto del 2012 se elevó a escritura pública la ampliación del objeto social y reforma de los estatutos, documento que se inscribió en el reportorio 7.559 del Registro Mercantil 11 de Septiembre del 2012.

El objeto social reformado de la Compañía es la producción de velas de cera y su comercialización en el país y en el exterior. Además podrá fabricar importar y comercializar productos higiénicos y aromatizantes; podrá a demás importar y comercializar: parafinas de petróleo, ceras vegetales y animales, colorantes, aromas, pabilos, velas y cirios, insumos para su terminado accesorios y complementos para velas, equipos y maquinarias para la fabricación y terminado de velas.

1.1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB).

Moneda Funcional. - La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda. - El índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2013	2,27%
2014	3,67%
2015	3,38%

Bases de preparación de los estados financieros. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

(i). Costo histórico: El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: caja, depósitos en bancos.

Activos financieros.- Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría cuentas por cobrar a clientes, cuyas características se explican seguidamente:

• Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (no generan intereses).

Inventarios.- Están constituidos por materia prima y productos terminados son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método promedio.

Importaciones en tránsito.- Se registran al costo de adquisición incrementado por los costos de importación incurridos hasta que los inventarios estén en la bodega.

Activos por impuestos corrientes.- Registra los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

• Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La base imponible 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 de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

• Impuesto diferido.- 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 la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a la revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. 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.

Propiedades, planta y equipo

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

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

Item	Vida útil en años	Deprec. %
Edificios	37	3
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo	50 y 10	2 y 10
Equipo de computación	3	33,33
Vehículos	5	20

Revaluación.-El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente, provisto que el valor razonable se puede medir confiablemente.

El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio bajo el encabezamiento 'superávit por revaluación' a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Pasivos financieros.- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas y documentos por pagar proveedores.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

Obligaciones bancarias.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado. Los vencimientos iguales o menores a doce meses se presentan como corto plazo.

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por financiamientos recibidos. Se registran como sigue:
Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal, devengan intereses mensuales del 1%, y se liquidan sustancialmente en el largo plazo.

Provisión para jubilación patronal.- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del periodo contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF para PYMES, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.
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 la compañía pueda otorgar.

• **Venta de bienes.**- Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.
Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2015 y 2014, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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.

- Provisiones para cuentas incobrables.- En base al estudio de morosidad de cartera. La Compañía concluye que no es necesario realizar estimación por posibles pérdidas.
- Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones 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. Considerando que la empresa actuaría recomendada un ajuste adicional, en el año 2015, originado por un error en el cálculo realizado por la empresa actuaría en años anteriores. La administración de Fábrica de Velas no realizó la totalidad del ajuste requerido, quedando el valor de USD 66.670 sin provisionar.

- Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.- La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

- La revalorización de activos fijos.- Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) para PYMES requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, lo cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

• **Riesgos de mercado nacional.-** Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, incremento de sus líneas de comercialización.

• **Riesgo de tasa de interés.-** Debido a las políticas de Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2015 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 9,76%).

• **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de la Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración, con el fin de agilitar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

• **Riesgo de capital.-** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

• **Riesgo de crédito.-** Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

<u>Entidad financiera</u>	
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-
Banco de la Producción Prohubanco S.A.	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-/AA-

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, la Gerencia mantiene políticas, en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito,

además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

Administración del riesgo de capital.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre el efectivo está conformado como sigue:

2015	2014
370.107	379.713
Caja	
Banco de Guayaquil S.A	
Banco de la Producción S.A.	
Banco del Austro S.A. (tarjeta prepago)	
Banco Pichincha C.A.	
Banco del Austro S.A.	
Total	
29.490	
70.756	45.521
428	428
203.195	307.062
58.887	20.983
7.351	5.719
2015	2014

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes valores:

2015	2014
754.107	929.311
Clientes varios (*)	
Plenes a clientes	
Débitos por cheques devueltos	
Total	
754.163	929.311
2015	2014

(*) Durante el período 2015, se resumen los saldos más significativos así:

2015	
427.169	Corporación Favorita C.A. (*)
91.130	Corporación El Rosado S. A.
40.126	Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda.
34.139	Aglomerados Cotopaxi S.A
29.429	Albarracln Tenezacahugo Bolívar
621.993	PASAN

VIENEN

621.993	
22.000	Cusme Reyes Erika Johanna
16.510	Romero Cedeño Janet Guadalupe
15.000	Mora Pacheco Oscar Efraín
14.800	Mora Pacheco Xavier Mauricio
12.393	Albarracín Barros Erika Alexandra
10.640	Alava Rizzo Rubén Augusto
7.900	Pazmiño Paredes Libia Estela
32.871	Cientes con saldos menores a USD 7.000
<u>754.107</u>	Total

(*) El cliente Corporación Favorita C.A., representa el 57% del total de la cartera.

4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre la Compañía presenta los siguientes saldos de inventarios:

2015	2014
256.917	612.199
75.723	91.818
166.155	189.612
128.821	289.665
<u>627.616</u>	<u>1.183.294</u>

Materia prima
Productos terminados
Materiales
Importaciones en tránsito

Total

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre esta constituido como sigue:

2015	2014
28.222	33.637
86.552	75.101
4.105	4.498
-	16.767
<u>118.879</u>	<u>130.003</u>

Impuesto a la renta retenido
Impuesto a la salida de divisas
Impuesto a la renta pagado como anticipo
Impuesto al valor agregado (I.V.A.)

Total

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de Diciembre ha sido como se muestran a continuación:

	Saldo	Adiciones	Bajas	Saldo
31-Dic-14	212.670	-	-	212.670
Edificios	1.561.736	75.840	(1.032.006)	605.570
Muebles y enseres	38.730	16.875	-	55.605
Maquinaria y equipo	807.056	36.006	(268.350)	574.712
Equipo de computación	21.097	18.215	-	39.312
Vehículos, equipos transporte	243.410	-	(110.939)	132.471
Subtotal	2.884.699	146.936	(1.411.295)	1.620.340
Depreciación	(1.512.325)	(101.099)	1.208.857	(404.567)
Deterioro	(202.438)	-	202.438	-
Saldo neto	1.169.936	45.837	=	1.215.773

	Saldo	Adiciones	Ventas	Saldo
31-Dic-13	212.670	-	-	212.670
Edificios	1.561.736	-	-	1.561.736
Muebles y enseres	35.610	3.120	-	38.730
Maquinaria y equipo	778.341	32.315	(3.600)	807.056
Equipo de computación	21.097	-	-	21.097
Vehículos, equipos	245.011	13.987	(15.588)	243.410
Subtotal	2.854.465	49.422	(19.188)	2.884.699
Depreciación	(1.416.233)	(96.092)	-	(1.512.325)
Deterioro	(210.916)	-	8.478	(202.438)
Saldo neto	1.227.316	(46.670)	(10.710)	1.169.936

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre se encuentra los siguientes saldos:

	2015	2014
Proveedores nacionales	19.883	26.445
Proveedores extranjeros (*)	115.360	866.078
Total	135.243	892.523

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

(*) Al 31 de Diciembre mantiene los siguientes saldos a proveedores extranjeros:

2015	2014
Am Vac Inc	359.895
Globalwax Llc	207.518
Sasol Wax	212.765
Xin Hong Chang (Hong Kong) International	85.900
Total	866.078
115.360	866.078

8- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre están constituidas como sigue:

2015		2014	
Entidad financiera	Nº operac.	Inicio	% int.
Banco de la Producción	2078217	13/12/2013	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	1584597	19/04/2011	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	1328384	21/02/2014	10,21%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	1584597	19/04/2011	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	2078217	13/12/2013	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	298447	10/07/2015	9,84%
Produbanco S.A.			
Total			
232.172			
2014		2014	
Entidad financiera	Nº operac.	Inicio	% int.
Banco de la Producción	1328384	21/02/2014	10,21%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	1584597	19/04/2011	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	2078217	13/12/2013	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	1584597	19/04/2011	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	2078217	13/12/2013	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	1584597	19/04/2011	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	2078217	13/12/2013	11,23%
Produbanco S.A.			
Banco de la Producción	298447	10/07/2015	9,84%
Produbanco S.A.			
Total			
361.549			

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS
9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre esta conformado como sigue:

2015	2014	
156,783	134,637	Dividendos por pagar
1,887	2,630	Retenciones de impuesto a la renta
63,210	73,079	Impuesto a la renta del periodo
2,234	2,700	IVA retenido
31,911	-	IVA en ventas
30,676	50,390	15% participación trabajadores
14,095	11,911	IESS por pagar (aportes, fondos de reserva, préstamos)
12,147	10,282	Beneficios sociales por pagar (*)
23,771	22,687	Sueldos por pagar
<u>336,714</u>	<u>308,316</u>	Total

(*) Al 31 de Diciembre de 2015, encontramos los siguientes movimientos:

Saldo al 31 Dic 2014	Provisiones	Pagos	Saldo 31 Dic 2015
3,064	34,743	(34,053)	3,754
7,218	18,707	(17,532)	8,393
<u>10,282</u>	<u>53,450</u>	<u>(51,585)</u>	<u>12,147</u>

10.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre, las obligaciones entre relacionados se presentan como sigue, las mismas que no establecen fecha de inicio y vencimiento y no existen garantías entregadas al respecto.

Beneficiario	2015	2014	% Int. mensual
Delgado Jara Julio	15,000	15,000	1%
Delgado Moreno Marcia	250,000	250,000	1%
Palacios Pons Katherine	40,000	40,000	1%
Palacios Rodrigo	110,000	122,000	1%
Total	415,000	427,000	

11.- PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre, los movimientos se presentan como sigue:

Saldo 31 Dic 2014	Provisión	Pagos	Saldo 31 Dic 2015
77,331	130,174	(21,128)	186,377
42,407	-	(6,663)	35,744
<u>119,738</u>	<u>130,174</u>	<u>(27,791)</u>	<u>222,121</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

12.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos con terceros:

	2015	2014	Interés efectivo	Garantías
Bueno Quilimbaqui Mario	10.000	10.000	1%	Pagare
Oramas Merchán José	78.000	80.000	1%	Pagare
Peña Alejandro	50.000	50.000	1%	Pagare
Total	138.000	140.000		

13.- CAPITAL

Al 31 de Diciembre, el capital suscrito se divide en 2.000 participaciones ordinarias que tienen el valor nominal de USD. 1,00 cada una y está conformado como sigue:

Socio	Capital	% participación
Gustavo Delgado Moreno	1.523	76,16%
Esteban Delgado Oramas	273	13,63%
Juan José Delgado Oramas	204	10,21%
Total	2.000	100,00%

14.- VENTA DE BIENES

Al 31 de Diciembre los movimientos se presentan como sigue a continuación:

	2015	2014
Venta de velas de color IVA 12%	1.389.087	715.216
Venta de velas de paquete IVA 12%	932.081	1.566.018
Venta de parafina IVA 12%	1.483.947	2.086.109
Accesorios para velas IVA 12%	928	3.664
Ventas varias	4.740	-
Devoluciones en ventas	(61.314)	(7.795)
Total	3.749.469	4.363.212

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**15.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos al 31 de Diciembre fueron como sigue:

2015	2014
171.393	153.763
20.793	18.623
16.685	22.099
28.231	26.346
12.518	11.223
32.725	32.306
6.559	6.460
68.316	38.705
<u>357.220</u>	<u>309.525</u>
Total	
Sueldos y salarios	
Aportes IESS	
Impuestos contribuciones y otros	
Beneficios sociales	
Guardianía y seguridad	
Honorarios y comisiones	
Suministros y materiales	
Otros gastos	

16.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre los gastos fueron como sigue:

2015	2014
22.474	40.257
2.120	2.285
67.758	65.455
<u>92.352</u>	<u>107.997</u>
Total	
Intereses bancarias	
Comisiones bancarias	
Intereses terceros	

17.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2015, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2016, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

18.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del año 2015, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están presentados en la nota No. 10.

A continuación el detalle de transacciones entre relacionados, en el período 2015.

Relacionados	Pago de intereses	Pago de prést.	Pago de dividendos reconocidos	(*)Divid Total	Nº de transacc.
Delgado Moreno Gustavo	16.127	22.871	38.998	8	8
Delgado Oramas Juan	3.920	6.420	10.340	8	8
Delgado Oramas Esteban	6.991	8.571	15.562	5	5
Delgado Jara Julio	1.800	8.700	19.543	28	28
Delgado Moreno Marcia	30.000		30.000	12	12
Palacios Pons Katherine	4.800		4.800	12	12
Moreno Mena Bertha		5.000	15.979	2	2
Palacios Rodrigo	14.290	12.000	26.290	14	14
Total	50.890	12.000	62.884	166.512	89

31 Diciembre 2014

(*) Saldos iniciales de Dividendos por pagar

Julio Delgado Jara	15.937
Delgado Moreno Gustavo	22.628
Bertha Moreno Mena	79.791
Delgado Oramas Juan José	8.930
Delgado Oramas Esteban	7.350
Total	134.637

19.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes. - A la fecha de emisión de los estados financieros la administración determina que no existen hechos contingentes que ameriten revelación o estimación contable.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. - En el período anterior la Compañía no ha tenido recomendaciones de los organismos de control.

Eventos posteriores. - La administración de la Compañía considera que entre el 31 de Diciembre del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 29 de Marzo del 2016 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

alteren significativamente la presentación de los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.