

Nexoauditores
Nexaudit Cía. Ltda.



FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

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 ABREVIATURAS

CONTENDIO	SIGNIFICADO
La Compañía	Fábrica de Velas Herminio Delgado Cía. Ltda.
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
N°	Número
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
Cuenca, 20 de Marzo de 2017

A la Junta General de Socios de:
FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.
INFORME SOBRE LA AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, 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.

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

3. 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 PYMES y de los controles internos que considere 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.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones. Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.



Nos comunicamos con los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de la auditoría.

Informe de sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

5. 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 2016, 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 2017.

Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.

SC.- RNAE N° 942.

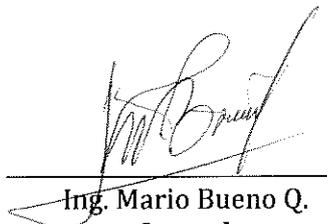
**Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF
SOCIO
Registro Nacional No.28990**

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	342.818	370.107
Activos financieros	3	608.008	754.243
Inventarios	4	941.913	627.616
Servicios y otros pagos anticipados		20.514	15.795
Activos por impuestos corrientes	5	101.142	118.879
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo (neto)	6	<u>1.587.556</u>	<u>1.215.773</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.601.951</u>	<u>3.102.412</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar locales	7	493.841	135.243
Obligaciones con instituciones financieras	8	185.166	232.172
Otras obligaciones corrientes	9	318.074	336.714
Anticipo de clientes		1.641	1.203
Otros pasivos financieros		2.298	1.280
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	8	101.604	
Cuentas por pagar diversas relacionadas	10	390.000	415.000
Provisión por beneficios a empleados	11	448.153	222.121
Otros pasivos no corrientes	12	<u>138.000</u>	<u>138.000</u>
TOTAL PASIVOS		2.078.777	1.481.733
PATRIMONIO NETO			
Capital	13	2.000	2.000
Aportes futura capitalización		-	913.124
Reserva Legal		42.741	42.741
Resultados acumulados		1.542.752	552.195
Resultado del ejercicio		127.416	110.619
Otros resultados integrales (ORI)	14	<u>(191.735)</u>	<u>-</u>
TOTAL PATRIMONIO		1.523.174	1.620.679
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.601.951</u>	<u>3.102.412</u>



Sr. Julio Delgado Jara
Presidente



Ing. Mario Bueno Q.
Contador

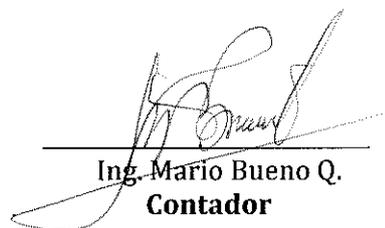
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de bienes (neto)	15	3.504.752	3.751.392
Costo de ventas y producción		<u>(2.772.756)</u>	<u>(3.104.179)</u>
Utilidad bruta		731.996	647.213
Gastos administrativos	16	(436.421)	(357.220)
Gastos financieros	17	(98.610)	(92.352)
Otros ingresos		<u>11.720</u>	<u>6.864</u>
Utilidad antes de impuestos		208.685	204.505
15% Participación trabajadores	18	(31.303)	(30.676)
22% Impuesto a la renta	18	(49.966)	(63.210)
Utilidad del período después de impuestos		127.416	110.619
Otros resultados integrales		<u>(191.735)</u>	<u>-</u>
Resultados integrales totales del ejercicio		<u>(64.319)</u>	<u>110.619</u>



Sr. Julio Delgado Jara
Presidente



Ing. Mario Bueno Q.
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

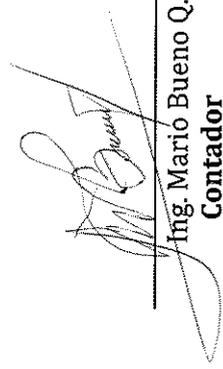
FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.

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

	Capital social	Aporte fut. Capitalzc.	Reserva legal	Otros Resultados integrales	O.R.I.	Resultados acumulados del ejercicio	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 Diciembre 2015	2.000	764.397	42.741	552.195	-	-	212.467	1.573.800
Transferencia		148.728					(148.727)	-
Dividendos							(63.740)	(63.740)
Utilidad del ejercicio							110.619	110.619
Saldo inicial 01 Enero 2016	2.000	913.125	42.741	552.195	-	-	110.619	1.620.679
Transferencia		(913.125)				990.558	(77.433)	-
Dividendos							(33.186)	(33.186)
Utilidad del ejercicio					(191.735)		127.416	(64.319)
Saldo final 31 Diciembre 2016	2.000	=	42.741	552.195	(191.735)	990.558	127.416	1.523.174



Sr. Julio Delgado Jara
Presidente



Ing. Mario Bueno Q.
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Al 31 de Diciembre	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
DISMINUCIÓN EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(27.289)	(9.606)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	473.680	322.301
Clases de cobros por actividades de operación	3.685.421	3.933.323
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.667.684	3.933.323
Otros cobros por actividades de operación	17.737	-
Clases de pagos por actividades de operación	(3.025.777)	(3.395.201)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.165.551)	(3.191.182)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(697.384)	(204.019)
Otros pagos por actividades de operación	(162.842)	-
Impuestos a las ganancias pagados	(93.886)	(123.469)
Intereses pagados	(98.611)	(92.352)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.533	-
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(491.938)	(146.936)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(491.938)	(146.936)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(9.031)	(184.971)
Préstamos Bancarios	(155.569)	(143.377)
Financiación por préstamos a largo plazo	185.167	-
Dividendos pagados	(38.629)	(41.594)
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(27.289)	(9.606)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>370.107</u>	<u>379.713</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>342.818</u>	<u>370.107</u>

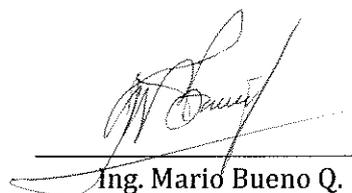
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FABRICA DE VELAS HERMINO DELGADO CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE
EFECTIVO.**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	208.684	204.504
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	292.319	137.386
Ajustes por gasto de depreciación	120.155	101.098
Ajuste por gastos en provisiones	2.898	-
Ajustes por gasto de impuesto a la renta	(49.966)	(63.210)
Ajustes por gasto de participación trabajadores	(31.303)	(30.676)
Ajustes por beneficios sociales a largo plazo	-	130.174
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	250.535	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(27.323)	(19.589)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	151.211	175.068
Incremento en anticipo de proveedores	(8.343)	-
Variación en inventarios	(314.298)	555.679
Disminución en otros activos	13.487	26.962
Variación en cuentas por pagar comerciales	334.094	(724.393)
Disminución en otras cuentas por pagar	(18.899)	(57.374)
Incremento en beneficios empleados	(185.013)	2.950
Incremento en anticipo de clientes	<u>438</u>	<u>1.519</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	<u>473.680</u>	<u>322.301</u>



Sr. Julio Delgado Jara
Presidente



Ing. Mario Bueno Q.
Contador

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

1. INFORMACION GENERAL

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. 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 Cía. Ltda. y la Compañía Industrias Delgado Moreno Cía. 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. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF para PYMES. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Importancia relativa y materialidad

Los hechos económicos se presentan de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

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:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

Al 31 de Diciembre de 2016, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Préstamos a empleados: Se reconocen inicialmente al costo, corresponden a montos prestados a trabajadores, los mismos que no generan intereses y son recuperados a través de descuentos en los roles de pagos.

Provisiones

La compañía estima una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
 - (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
 - (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no reconoce la provisión.

Provisión para cuentas incobrables.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para la provisión anual para las cuentas incobrables.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo se determina por el método promedio.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra local y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa legal que la Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual 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.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos serán reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Los activos por impuestos diferidos serán reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, serán reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

- 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:

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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, considerando 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, 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 en resultados.

Pasivos financieros a corto plazo

Cuentas y documentos por pagar: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, por consumos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés. Pagaderos en el corto y largo plazo.

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor inicial y posteriormente a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto y largo plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor inicial y posteriormente a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, devengan intereses, con la tasa del 1% y se liquidan en el corto y largo plazo.

Pasivo a largo plazo

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 por pagar diversas relacionadas.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Provisiones

Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

Provisión para jubilación patronal.- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período 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, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Para este estudio la compañía ha contratado a Actuaría Consultores Cía Ltda., una empresa especializada, debidamente calificada por los organismos de control.

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.

Reserva de revaluación del patrimonio

Representan un ajuste contable de años anteriores, cuando la compañía presentaba sus estados financieros en la moneda de sucres, bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Superávit por revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del período.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, de períodos anteriores.

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.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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 2016 y 2015, 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 CRITICOS

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.
- **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.
- **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.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****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.**- Existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2016 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 8,31%).
- **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 agilizar 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.

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.

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

Entidad financiera	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-
Banco de la Producción S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-/AA-	AA-/AA-

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

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****2.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de Diciembre el efectivo está conformado como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1.785	7.351
Banco de Guayaquil S.A	102.369	58.887
Banco de la Producción S.A.	102.457	203.195
Banco del Austro S.A. (tarjeta prepago)	428	428
Banco Pichincha C.A.	107.088	70.756
Banco del Austro S.A.	28.542	29.490
Cooperativa Jardín Azuayo Ltda.	<u>149</u>	<u>-</u>
Total	<u>342.818</u>	<u>370.107</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes valores:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes varios (1)	602.272	754.187
Fletes a clientes	531	18
Otras cuentas por cobrar	8.104	38
Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(2.898)</u>	<u>-</u>
Total	<u>608.008</u>	<u>754.243</u>

(1) Al 31 de Diciembre, se resumen los saldos por fecha de vencimiento de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Cartera por vencer	525.040
Cartera vencida de 0 a 3 meses	69.768
Cartera vencida de 4 a 7 meses	3.282
Cartera vencida de 8 a 12 meses	3.004
Cartera vencida por más de 12 meses	<u>1.178</u>
Total	<u>602.272</u>

(2) Durante el período 2016, La Compañía, realiza la provisión de cartera por USD 2.898.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****4.- INVENTARIOS**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	241.030	256.917
Productos terminados	84.752	75.723
Materiales	257.049	166.155
Importaciones en tránsito	<u>359.082</u>	<u>128.821</u>
Total	<u>941.913</u>	<u>627.616</u>

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre está constituido como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta retenido	25.794	28.222
Impuesto a la salida de divisas	69.486	86.552
Impuesto a la renta pagado como anticipo	<u>5.862</u>	<u>4.105</u>
Total	<u>101.142</u>	<u>118.879</u>

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	Saldo inicial	Adiciones	Ajustes	Saldo final
	31-Dic.-15			31-Dic.-16
Terrenos	212.670	60.000		272.670
Muebles y enseres	55.605	27.123		82.728
Maquinaria y equipo	574.712	204.414		779.126
Naves, aeronaves, barcasas y similares	605.570	193.297	(168)	798.699
Equipo de computación	39.312	7.272		46.584
Vehículos, equipos transporte	132.471			132.471
Subtotal	1.620.340	492.106	(168)	2.112.278
Depreciación	<u>(404.567)</u>	<u>(120.155)</u>		<u>(524.722)</u>
Saldo neto	<u>1.215.773</u>	<u>371.951</u>	<u>(168)</u>	<u>1.587.556</u>

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Saldo inicial 31-Dic-14	Adiciones	Bajas	Saldo final 31-Dic-15
Terrenos	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	<u>1.169.936</u>	<u>45.837</u>	=	<u>1.215.773</u>

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre se encuentra los siguientes saldos:

	2016	2015
Proveedores nacionales (1)	29.393	19.883
Proveedores extranjeros	<u>464.448</u>	<u>115.360</u>
Total	<u>493.841</u>	<u>135.243</u>

(1) Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos por fecha de vencimiento:

	2016
Por vencer	10.302
Vencida de 0 a 3 meses	18.799
Vencida de 4 a 7 meses	115
Vencida de 8 a 12 meses	85
Vencida por más de 12 meses	<u>92</u>
Total	<u>29.393</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre están constituidas como sigue:

Entidad financiera	N° operac.	Inicio	% int.	2016		
				Corto plazo	Largo plazo	Finalizac. Garantía
Banco de la Producción Produbanco S.A.	CAR10400029622000	13/12/2013	11,23%	36.614	101.604	12-05-2017 Hipoteca
Banco de la Producción Produbanco S.A.	CAR10400084672000	20/05/2016	9,76%	63.552		05/09/2019 Hipoteca
Banco de Guayaquil S.A. (*)				85.000	-	Hipoteca
Total				185.166	101.604	

2015

Entidad financiera	N° operac.	Inicio	% int.	Corto plazo	Finalizac. Garantía
Banco de la Producción Produbanco S.A.	2078217	13/12/2013	11,23%	69.328	12/05/2017 Hipoteca
Banco de la Producción Produbanco S.A.	1584597	19/04/2011	11,23%	12.845	20/04/2015 Hipoteca
Banco de la Producción Produbanco S.A.	298447	10/07/2015	9,84%	150.000	10/10/2016 Hipoteca
Total				232.172	

(*) La Compañía no posee, documentos de respaldo, por la transacción de crédito con el Banco de Guayaquil S.A.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre está conformado como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos por pagar (1)	151.339	156.783
Con la administración tributaria	30.376	1.887
Impuesto a la renta del período	49.966	63.210
15% participación trabajadores	31.303	30.676
IESS por pagar (aportes , fondos de reserva, préstamos)	15.647	14.095
Beneficios sociales por pagar (2)	15.098	12.147
Sueldos por pagar	<u>24.345</u>	<u>23.771</u>
Total	<u>318.074</u>	<u>336.714</u>

(1) Al 31 de Diciembre, se encuentra de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Julio Delgado Jara	15.052	16.280
Delgado Moreno Gustavo	32.499	29.372
Bertha Moreno Mena	89.203	90.770
Delgado Oramas Juan José	5.319	11.430
Delgado Oramas Esteban	<u>9.266</u>	<u>8.931</u>
Total	<u>151.339</u>	<u>156.783</u>

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

	Saldo inicial al				Saldo final al 31
	31 Dic 2015	Provisiones	Pagos	Ajustes	Dic. 2016
XII sueldo	3.754	42.228	(41.331)	(513)	4.138
XIV sueldo	8.393	24.713	(22.405)	259	10.950
Total	<u>12.147</u>	<u>66.941</u>	<u>(63.736)</u>	<u>-255</u>	<u>15.098</u>

	Saldo inicial al 31			Saldo final 31 Dic
	Dic 2014	Provisiones	Pagos	2015
XII sueldo	3.064	34.743	(34.053)	3.754
XIV sueldo	7.218	18.707	(17.532)	8.393
Total	<u>10.282</u>	<u>53.450</u>	<u>(51.585)</u>	<u>12.147</u>

10.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre, las obligaciones entre relacionados se presentan como sigue, las mismas que tienen pagarés como garantías entregadas al respecto.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Beneficiario	2016	2015	% Int. mensual
Delgado Jara Julio	-	15.000	1%
Delgado Moreno Marcia	250.000	250.000	1%
Palacios Pons Katherine	40.000	40.000	1%
Palacios Rodrigo	<u>100.000</u>	<u>110.000</u>	1%
Total	<u>390.000</u>	<u>415.000</u>	

11.- PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Saldo inicial al 31 Dic 2015	Provisión	Pagos	O.R.I.	Saldo final al 31 Dic 2016
Jubilación patronal	186.377	47.678	(21.128)	169.923	382.850
Desahucio	35.744	11.122	(3.375)	21.812	65.303
Total	<u>222.121</u>	<u>58.800</u>	<u>(24.503)</u>	<u>191.735</u>	<u>448.153</u>

	Saldo 31 Dic 2014	Provisión	Pagos	Saldo 31 Dic 2015
Jubilación patronal	77.331	130.174	(21.128)	186.377
Desahucio	42.407	-	(6.663)	35.744
Total	<u>119.738</u>	<u>130.174</u>	<u>(27.791)</u>	<u>222.121</u>

Al 31 de Diciembre de 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por la Compañía para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2016, son las siguientes:

Tabla de mortalidad	Jubilación tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2020	Desahucio
Tasa de rotación promedio	11,76%	11,76%
Tasa de descuento promedio	7,46%	7,46%
Costos financieros	19.430	3.704
Costo laboral por servicio	28.248	7.418
Incremento salarial	3,00%	3,00%
Pérdida (ganancia) actuarial ORI	169.923	21.812

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****12.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>interés efectivo</u>	<u>Garantías</u>
Bueno Quillimbaqui Mario	10.000	10.000	1%	Pagaré
Oramas Merchán José	78.000	78.000	1%	Pagaré
Peña Alejandro	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	1%	Pagaré
Total	<u>138.000</u>	<u>138.000</u>		

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:

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

14.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de Diciembre de 2016, se presenta por concepto de otros resultados integrales, los valores USD 169.923 (jubilación patronal) y USD 21.812 (desahucio).

15.- VENTA DE BIENES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de velas de color IVA 12%	1.453.983	1.389.087
Venta de velas de paquete IVA 12%	821.562	932.081
Venta de parafina IVA 12%	1.146.465	1.483.947
Accesorios para velas IVA 12%	8.110	928
Ventas varias	9.301	6.663
Ventas Mall del Río	80.143	-
Devoluciones en ventas	<u>(14.812)</u>	<u>(61.314)</u>
Total	<u>3.504.752</u>	<u>3.751.392</u>

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****16.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos al 31 de Diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	193.559	185.118
Aportes IESS	21.833	20.793
Impuestos contribuciones y otros	42.248	16.685
Beneficios sociales	18.806	16.827
Jubilación y desahucio	42.421	-
Guardianía y seguridad	14.334	12.518
Honorarios y comisiones	43.185	32.725
Suministros y materiales	9.922	6.559
Gastos de viaje	6.620	2.521
Depreciación	12.310	19.770
Telecomunicaciones e internet	5.507	3.789
Otros gastos	<u>25.676</u>	<u>39.915</u>
Total	<u>436.421</u>	<u>357.220</u>

17.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre los gastos fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses bancarios	27.942	22.474
Comisiones bancarias	6.592	2.120
Intereses terceros	<u>64.076</u>	<u>67.758</u>
Total	<u>98.610</u>	<u>92.352</u>

18.- 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 2016, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2017, 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 2016.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO**

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121, publicada el día 01 de Marzo de 2017, Registro Oficial N° 953, el Director General del Servicio de Rentas Internas, resuelve: Establecer el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fijar las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

Art. 1.- Ambito de aplicación.- Se establece el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y las normas que regulen los límites, condiciones, mecanismos, procedimiento y control posterior para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016, conforme lo establecido en el literal i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

19.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del año 2016, 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 2016.

<u>Relacionados</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Pago de prést.</u>	<u>Pago de intereses</u>	<u>N° de transacc.</u>
Socios		322			16
Personas naturales	12.409	202	25.000	56.877	71
Total	<u>12.409</u>	<u>524</u>	<u>25.000</u>	<u>56.877</u>	<u>87</u>

Durante el período 2016, La Compañía cancela el valor de USD 103.056, por concepto de remuneraciones y beneficios sociales a sus cinco ejecutivos relacionados.

20.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 con Registro Oficial No. 879 del Viernes 11 de Noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

FABRICA DE VELAS HERMINIO DELGADO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que han sido implementadas por la administración.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre el 31 de Diciembre del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 20 de Marzo del 2017 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que 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.
