
***Informe de los Auditores
Independientes***

"CANDLECROSS S.A."

Diciembre 31 del 2012

CANDLECROSS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DEL 2012

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

Abreviaturas utilizadas

USD	<i>Dólares de los Estados Unidos de América</i>
NEC	<i>Normas Ecuatorianas de Contabilidad</i>
NIC	<i>Normas Internacionales de Contabilidad</i>
NIIF	<i>Normas Internacionales de Información Financiera</i>
NIAAs	<i>Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento</i>
Compañía:	CANDLECROSS S.A.

REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
CANDLECROSS S.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía CANDLECROSS S.A., que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2012, y el correspondiente Estado de Resultados Integrales por función, el Estado de Cambios en el Patrimonio neto y el Estado de Flujo de Efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) PYMES". Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonable en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, de importancia relativa de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por CANDLECROSS S.A., con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía CANDLECROSS S.A. Una auditoría también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4. Opinión:

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CANDLECROSS S.A., al 31 de Diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones integrales por función, los cambios en el Patrimonio neto y los Flujos de Efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. Énfasis:

CANDLECROSS S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus Estados Financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que corresponde desde el 1ro de enero al 31 de diciembre del 2011 y aplicación total a partir del 1ro de enero del 2012, en concordancia con lo estipulado en el art. 1 de la citada Resolución y en aplicación con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 28 de octubre del 2011, CANDLECROSS S.A., adopta las NIIF para PYMES. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, son los primeros que CANDLECROSS S.A., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa de acuerdo a la sección 35.

Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre del 2011, difieren de las aprobadas por los Socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

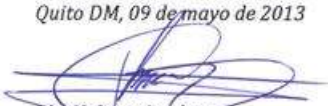
6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 se emite por separado.

7. Otro asunto

Los Estados Financieros de CANDLECROSS S.A., al 31 de diciembre del 2011 fueron auditados por otro auditor, que con fecha 02 de mayo 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre esos Estados Financieros.

Quito DM, 09 de mayo de 2013


Lic. Nelson Aguirre
Socio - Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.

CANDLECROSS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Por los años terminados al:		Al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre
	NOTAS	2011	2012
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	7	63.959,17	56.561,53
Activos Financieros	8	478.156,41	490.258,18
(-) Provisión Cuentas incobrables	9	2.289,51	-2.289,51
Inventarios	10	610.180,88	592.308,96
Servicios y Otros Pagos Anticipados	11	23.877,83	119.588,32
Activos por Impuestos Corrientes	12	76.239,92	91.815,93
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.254.703,72	1.348.243,41
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	13	136.734,56	94.349,34
Activos Intangibles	14	4.149,14	4.149,14
Otros Activos no Corrientes	15	313.000,00	313.000,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		453.883,70	411.498,48
TOTAL ACTIVO		1.708.587,42	1.759.741,89
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por pagar	16	91.069,55	92.924,01
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	144.136,38	132.592,39
Otras Obligaciones Corrientes	18	36.900,25	62.552,51
Anticipo de Clientes	19	14.520,10	29.195,33
Otros Pasivos Corrientes	20	28.111,65	6.322,66
TOTAL PASIVO CORRIENTE		314.737,93	323.586,90
Suman y pasan...		314.737,93	323.586,90

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

CANDLECROSS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Por los años terminados al:		Al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre
	NOTAS	2011	2012
Suman y vienen...		314.737,93	323.586,90
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras locales	21	416.115,10	363.398,73
Obligaciones Financieras del exterior	22	640.200,00	640.200,00
Provisiones por Beneficios a empleados	23	0,00	7.075,31
Otros Pasivos no corrientes	24	150.000,00	150.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.206.315,10	1.160.674,04
TOTAL PASIVO		1.521.053,03	1.484.260,94
PATRIMONIO NETO			
Capital Suscrito o Asignado	25	273.994,00	273.994,00
Aportes a futura capitalización	26	130.269,75	147.069,75
Reserva Legal	27	7.746,32	15.580,41
RESULTADOS ACUMULADOS			
Pérdidas acumuladas	28	-277.364,19	-224.488,19
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	28		-7.075,31
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Ganancia neta del Período	RI	52.888,51	70.400,30
TOTAL PATRIMONIO NETO		187.534,39	275.480,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.708.587,42	1.759.741,89

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

CANDLECROSS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Por Función)
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Por los años terminados en:	Notas	dic-31 2011	%	dic-31 2012	%
INGRESOS					
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ventas de bienes		1.525.206,35		1.504.982,85	
VENTAS NETAS	29	1.525.206,35		1.504.982,85	
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION					
Costo de venta	31	330.503,06	22%	316.542,45	21%
Total Costos de ventas y producción		330.503,06		316.542,45	21%
GANANCIA BRUTA					
Ganancia en venta		1.194.703,29		1.188.440,40	
Total Ganancia bruta		1.194.703,29		1.188.440,40	
Otros Ingresos	30	19.013,32		15.118,23	
GASTOS					
Gastos de ventas	32	555.048,86	36%	528.356,49	35%
Gastos de Administración	32	391.638,45	26%	385.200,28	26%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		946.687,31		913.556,77	
GASTOS FINANCIEROS					
Interés, comisiones de Operaciones Financieras		169.573,20		168.301,17	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	32	169.573,20		168.301,17	
OTROS GASTOS		6.094,95		1.551,21	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS					
	33	91.361,15		120.149,48	
15% Participación a Trabajadores		-13.676,70		-18.022,42	
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		77.684,45		102.127,06	
Impuesto a la Renta		-18.920,75		-23.904,50	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		58.763,70	3,9%	78.222,55	5%
Reserva Legal		-5.875,19		-7.822,26	
OTRO RESULTADO INTEGRAL:					
Componentes de otro resultado integral		0,00		0,00	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		52.888,51		70.400,30	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

CANDLECROSS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Concepto	Código	Capital Social	Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados				Resultados del ejercicio		Total Patrimonio
				Reserva legal	Reservas facultativa y estatutaria	Propiedades, planta y equipo		Ganancias acumuladas	(-) Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Ganancia neta del periodo	(-) Pérdida neta del periodo		
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	99	273.994,00	147.069,75	15.580,41	-	-	-	-	224.483,19	-	7.075,31	70.400,30	-	275.480,96
SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR														
	9901	273.994,00	130.269,75	7.746,32	-	-	-	-	277.364,19	-	7.075,31	52.008,51	-	180.459,08
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	273.994,00	130.269,75	7.746,32	-	-	-	-	277.364,19	-	7.075,31	52.008,51	-	187.534,39
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES:	990102						-	-			7.075,31			7.075,31
CON Corrección de errores:	990103													-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	-	16.800,00	7.834,09	-	-	-	-	52.876,00	-	-	17.511,79	-	95.021,88
Aumento (disminución) de capital social	990201	-												
Aportes para futuras capitalizaciones	990202		16.800,00											16.800,00
Prima por emisión primaria de acciones	990203													
Dividendos	990204													
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205			7.822,26										
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208													
Otros cambios (detallar) (NOTA 35)	990209			11,83					11,13					22,96
Resultado Integral Total del Año (ganancia o pérdida del ejercicio)	990210											70.400,30	-	70.400,30

CANDLECROSS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
(Expresado en Dólares)

<i>Por los años terminados en:</i>	<i>Diciembre 31 2011</i>	<i>Diciembre 31 2012</i>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	117.449,26	198.101,03
Clases de Cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	1.588.822,95	1.549.514,64
Otros cobros por actividades de operación	27.448,90	
Total de Cobros por actividades de operación	1.616.271,85	1.549.514,64
Clases de Pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(1.498.822,59)	(1.236.737,20)
Pagos a y por cuenta de empleados		
Otros pagos por actividades de operación		(114.676,41)
Intereses pagados		
Impuesto a las ganancias pagado		
Total de Pagos por actividades de operación	(1.498.822,59)	(1.351.413,61)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(33.859,22)	(7.398,68)
Anticipo de efectivo efectuados a terceros		-
Cobros de reembolsos, anticipos y préstamos conseguidos a terceros		-
Dividendos recibidos		-
Intereses recibidos		-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	(33.859,22)	(7.398,68)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Aporte en efectivo por aumentos de capital		16.800,00
Financiación por préstamos a largo plazo		
Pago de Prestamos	(181.923,06)	(196.852,75)
Dividendos pagados		-
Pago de intereses		
Intereses recibidos		
Otras entradas (salidas de efectivo)	150.000,00	(18.047,24)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	(31.923,06)	(198.099,99)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	51.666,98	(7.397,64)
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	12.292,19	63.959,17
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	63.959,17	56.561,53

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

CANDLECROSS S.A.
CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(Expresado en Dólares)

<i>Por los años terminados en:</i>	<i>Diciembre 31</i> 2011	<i>Diciembre 31</i> 2012
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	91.361,15	120.149,48
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7.389,14	49.783,90
Ajustes por gastos en provisiones		
TOTAL AJUSTES	98.750,29	169.933,38
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	44.603,28	29.413,56
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	27.448,90	(114.676,41)
(Incremento) disminución en inventarios	(21.476,32)	17.871,60
(Incremento) disminución en otros activos	-	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(16.571,03)	134.446,85
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(15.305,86)	(38.887,95)
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	18.698,97	28.167,65
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	117.449,26	198.101,03
	0	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CANDLECROSS S.A.: (En adelante "La compañía") Está legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 25 de octubre del 2000, ante la Notaría Vigésima Sexta, Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de enero de 2001, bajo el No. 225, tomo 132 en la ciudad de Quito - Ecuador.

OBJETO SOCIAL: La compañía se dedicará a la comercialización, al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor, farmacéuticos y medicinales, importación y exportación de todo tipo de productos farmacéuticos, consumo humano o productos veterinarios, entre otros.

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 22 de enero del 2001.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: Quito - Ecuador

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Quito, Calle Carrión E9-41 y Tamayo, Barrio La Mariscal, con RUC: 1791768612001

CAPITAL SOCIAL: El capital social inicial es de \$ 800.00, con fecha 21 de abril de 2008 e inscrito en el Registro Mercantil el 29 de diciembre de 2008, se legalizó el aumento de capital por \$273.194 dólares, quedando constituido por \$ 273.994 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de \$ 1.00 dólar cada una.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

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

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**).

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

- Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para las entidades bajo su control.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- En la Nota N° 4: **"Principios, políticas contables y criterios de valoración"**, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2012.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la compañía en el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados financieros de la compañía, correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas. Estos estados financieros anuales, fueron confeccionados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador, Normas "NEC" y por lo tanto, no coinciden con los saldos del ejercicio 2012 que han sido incluidos en los presentes estados financieros, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES".

2.2. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Gerente General, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos
2. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos (ver Nota 4.5).
3. Se ha optado por mantener el criterio del costo, como costo atribuido para los activos de Propiedad, planta y equipo.

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

4. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados. (ver Nota 4.10)

2.4. Información referida al ejercicio 2011

Conforme a lo exigido por la Sección 35 "Transición a la NIIF para PYME", la información contenida en el ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2012 y no constituye por sí misma los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2011, por cuanto este ejercicio fiscal se presentó bajo Normas NEC.

2.5. Periodo Contable

- Los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2011 y 2012.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y al 31 de diciembre del 2012;
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y 2012;
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y al 31 de diciembre del 2012.

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" PARA PYMES

3.1. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y REGULATORIOS EN ECUADOR

CANDLECROSS S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución N°08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución, y;

Con resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11 010 del 28 de diciembre del 2011, se expide el reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para las Pymes. Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías, califica

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones de Dólares
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta 5 millones de Dólares; y,
- c. Tengan menos de 200 trabajadores, para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

CANDLECROSS S.A., califica como Pymes.

3.2. DECLARACION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES

La compañía, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en las resoluciones mencionadas, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

En cumplimiento con la Sección 35 "Adopción por primera vez de las NIIF": los primeros estados financieros que la compañía presenta conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la compañía hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, para las compañías PYMES del tercer grupo:

- Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y
- Las notas a los Estados Financieros y el informe de actividades por parte de la administración.
- La conciliación exigida por la Sección 35 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF se presentan en la Nota No. 3.3.4.

3.3. Bases de la transición a las NIIF para PYMES

Un juego completo de estados financieros de la compañía, corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

Información Financiera (NIIF para Pymes). La compañía aplicó la sección No. 35 "Transición a las NIIF para las PYMES" al preparar sus estados financieros en esta fecha.

3.3.1. Aplicación de la Sección 35

La fecha de transición de la compañía es el 01 de enero del 2011. La compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la compañía es el 1 de enero del 2012.

La compañía en su estado de situación financiera de apertura en la fecha de transición a las NIIF para las PYMES, es decir, al comienzo del primer periodo presentado, reconoció:

- a) Todos los activos y pasivos, cuyo reconocimiento es requerido por la NIIF para las PYMES*
- b) No reconoce partidas como activos o pasivos si esta NIIF no permite dicho reconocimiento*
- c) Aplicó esta NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.*

La sección 35 "Transición de las NIIF para las PYMES" permite a las compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES" el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatoria u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, los mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los periodos que se presente, y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las compañías en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las Pymes.

3.3.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF

La compañía aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros
Esta excepción no es aplicable.*
- b. Contabilidad de coberturas
Esta excepción no es aplicable.*

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

- c. Estimaciones contables
Esta excepción no es aplicable.
- d. Operaciones discontinuadas
Esta excepción no es aplicable.
- e. Medición de participaciones no controladoras
Esta excepción no es aplicable.

3.3.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía

- a. Combinación de negocios
Esta exención no es aplicable.
- b. Transacciones con pagos basados en acciones
Esta exención no es aplicable.
- c. Valor razonable como costo atribuido
La compañía opto por medir los bienes de propiedad, planta y equipo, al costo histórico como costo atribuido.
- d. Revaluación como costo atribuido
Esta exención no es aplicable.
- e. Diferencias de conversión acumuladas
Esta exención no es aplicable.
- f. Estados financieros separados
Esta exención no es aplicable.
- g. Instrumentos Financieros compuestos
Esta exención no es aplicable.
- h. Impuestos diferidos
Esta exención no es aplicable.
- i. Acuerdos de concesión de servicios
Esta exención no es aplicable.
- j. Actividades de extracción
Esta exención no es aplicable.
- k. Acuerdos que contienen un arrendamiento
Esta exención no es aplicable.

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

- l. Pasivos por retiros de servicios*
Esta exención no es aplicable.

3.3.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y principios contables generalmente aceptados en Ecuador (NEC)

La Norma Internacional de Información financiera Sección 35.12 exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

- a. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable
- b. Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:
 - La fecha de transición a esta NIIF; y
 - El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la compañía determinado con las normas NEC

3.3.5. Ajustes al 1ro de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011

- a. Al 1ro de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011, la compañía realizó la provisión por Jubilación Patronal y Desahucio por \$ 7.075,31

3.3.6. Conciliación del Patrimonio neto al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011

La conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 1ro de enero del 2011, de la compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fue como sigue:

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO AL 1RO DE ENERO Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

Concepto	Nota	Total patrimonio neto
Saldo inicial del periodo de transición en NEC - Al 1ro de enero del 2011		128.781,82
Ajustes por implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF		
Reconocimiento de la Jubilación Patronal y Desahucio	a	-7.075,31
Subtotal Ajustes		-7.075,31
Total Patrimonio neto al 1ro de enero del 2011 con NIIF		121.706,51
Movimientos del año 2011		
Reserva Legal (ajustado contablemente)		5.870,06
Utilidad del año 2011		52.882,51
Total Patrimonio neto al 1ro de enero del 2012 con NIIF		180.459,08

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

4. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la compañía correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

4.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo.

4.2. Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de las Secciones 11 y 12 "Instrumentos Financieros"- Presentación, Reconocimiento y medición, son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Se clasifica como activos corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable, valor de la factura, se asume que no existe un componente de financiación porque las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de corto plazo, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Las otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal.

Las transacciones con partes relacionadas se presentaran por separado.

Provisión por 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 los 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, las pérdidas por deterioro relacionadas a las cuentas incobrables, se registrarán como gastos en el Estado de Resultados Integrales. En el ejercicio 2012, no se registró provisión de cuentas incobrables, ajustado con el saldo deudor del año anterior.

4.3. Inventarios

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal del negocio, se valoran a su costo histórico o su valor neto realización, el menor de los dos. El costo no excede el valor de mercado. Las

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

importaciones en tránsito se registran al costo según liquidación de importación de sus proveedores del exterior y locales más los correspondientes gastos incurridos en la importación.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner la existencias en condiciones de venta y los gastos de comercialización.

El costo de ventas se determina por el método de "promedio ponderado"

4.4. Propiedad, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, en el momento inicial es al costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras cuando apliquen se capitalizarán.

Depreciación de propiedades, planta y equipo

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuará depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos;

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

Concepto	Vida útil
Muebles y Enseres	10 años
Máquinas y Equipos	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos y Equipos de Transportes	5 años
Otras propiedades	10 años

4.5. Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros y no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisaran las propiedades, planta y equipo, inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconocerá una pérdida por deterioro del valor en resultados.

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evaluará si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y ventas. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos y gastos de terminación y ventas, y se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados con la provisión de inventarios por el valor neto de realización.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evalúa los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo, en el presente ejercicio económico, no se registra la provisión por deterioro.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.

4.6. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar corrientes se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como; obligaciones patronales y tributarias son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

4.7. Obligaciones con Instituciones Financieras

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

4.8. Provisiones

Se registrará el importe estimado, para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la compañía, a futuro, tenga que desprenderse de recursos. (Si los hubiere)

Las provisiones serán evaluadas periódicamente y se cuantificarán teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

4.9. Impuesto a las Ganancias

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 23% respectivamente.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la Renta Causado o no autorizado su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio, se considera como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se define como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la administración Tributaria, el anticipo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones.

El impuesto diferido se reconocerá a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocerán para todas las diferencias temporarias imponibles que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se medirán al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajustaran para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferido, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por el SRI.

4.10. Beneficios a los empleados

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se considera ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos, actuariales.

La tasa de descuento se determina por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

Consideraciones de registro contable: las Normas de Contabilidad (NIIF) recomiendan registrar el valor de las reservas individuales proporcionales al tiempo de servicio.

- Registrar todas las reservas por las obligaciones adquiridas, es decir las reservas correspondientes a los jubilados y trabajadores con 20 o más años de trabajo;
- Registrar las reservas correspondientes a los trabajadores con menos de 20 años de antigüedad

La compañía ha contabilizado la provisión jubilación patronal y desahucio.

4.11. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la compañía durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso por actividades ordinarias se

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

presenta neto de impuesto, descuentos, devoluciones o rebajas., siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y;
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

4.12. Reconocimiento de costos y gastos de administración y ventas

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los costos y gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad de la empresa.

4.13. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados, mediante la factura respectiva. (La compañía no registra arrendamientos financieros).

4.14. Participación a trabajadores

La compañía reconoce, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de acuerdo al Código de Trabajo.

4.15. Estado de Flujos de efectivo

Flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión y financiamiento.

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la compañía, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

4.16. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 1ro de enero del 2011, de las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la compañía al 1ro de enero del 2012. (Nota 4)

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

CANDLECROSS S.A., está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente
- Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.

Los principales riesgos de la compañía derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta, los principales aspectos a destacar son:

- **Política Jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la compañía, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación. No obstante, y para prevenir riesgos por esos motivos, la Compañía cuenta con asesores jurídicos propios, que mantienen una actitud preventiva.
- **Política de seguros:** La compañía mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo, al mismo tiempo se encuentra asegurado los bienes de la compañía.
- **Política de RRHH:** La compañía cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio del Trabajo, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos.

CANDLECROSS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

6. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 09, del 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecte en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

h

CANDLECROSS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja General	7.109,15	8.729,93
Caja Chica	350,00	350,00
Subtotal Caja	7.459,15	9.079,93
BANCOS LOCALES		
Banco del Pichincha	2.143,23	12.340,87
Banco Bolivariano	54.356,79	35.140,73
Subtotal Bancos	56.500,02	47.481,60
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	63.959,17	56.561,53

8. ACTIVOS FINANCIEROS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados (1)	370.269,52	345.396,18
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionadas	35.491,11	35.529,91
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas		85,77
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	72.395,78	109.246,32
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	478.156,41	490.258,18

(1) Corresponde a facturas por ventas de productos con crédito a corto plazo, sin intereses, no hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar, los valores razonables de las cuentas por cobrar a clientes corresponden a un análisis específicos por cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza, no hay un interés implícito.

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Provisión cuentas incobrables	2.289,51	-2.289,51
TOTAL PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	2.289,51	-2.289,51

10. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inv. De prod. term. y mercadería en almacén-comprados a terceros	559.881,09	514.997,28
Mercaderías en Tránsito	50.299,79	77.311,68
TOTAL INVENTARIOS	610.180,88	592.308,96

CANDLECROSS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo a Proveedores	23.877,83	119.588,04
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	23.877,83	119.588,04

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	936,28	49.540,62
Crédito Tributario a favor de la empresa (I. Renta) Retenciones	26.699,78	12.138,87
Crédito Tributario a favor de la empresa (I. Renta)(Casillero 869)		26.699,78
Anticipo de Impuesto a la Renta	48.603,86	3.436,66
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	76.239,92	91.815,93

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11		dic-12
DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES (RETIROS)	VALOR US\$
Muebles y Enseres	8.512,49	294,93	8.807,42
Máquinas y Equipos	6.926,51	0,00	6.926,51
Equipo de Computación	100.436,03	836,55	101.272,58
Vehículos y Equipos de Transportes	128.998,64	6.267,20	135.265,84
Otras propiedades, planta y equipo	192.616,68	0,00	192.616,68
Total Costo Propiedad, planta y equipo	437.490,35	7.398,68	444.889,03
(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	-300.755,79	-49.783,90	-350.539,69
Total Depreciación Acumulada	-300.755,79	-49.783,90	-350.539,69
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)	136.734,56	-42.385,22	94.349,34

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Marcas y Patentes	4.149,14	4.149,14
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	4.149,14	4.149,14

CANDLECROSS S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Otras Inversiones (Acciones Inmobiliarias Hegasa S.A.)	313.000,00	313.000,00
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	313.000,00	313.000,00

Corresponde a Inversiones a largo plazo, con saldo al 31 de diciembre del 2012, ésta inversión corresponde a las acciones del Banco Comercial Manabí preñadas al Banco Bolivariano, según el informe de auditoria externa del ejercicio 2011.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores Locales (1)	91.069,55	92.924,01
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	91.069,55	92.924,01

(1) Están conformados por todas las obligaciones con proveedores locales, las mismas que se encuentran dentro de los plazos establecidos en las negociaciones en la transferencia de mercadería y servicios, no hay interés implícito, el plazo de crédito es de corto plazo.

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Bancos locales		
Cartas de crédito	144.136,38	132.592,39
Subtotal Obligaciones con bancos locales	144.136,38	132.592,39
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	144.136,38	132.592,39

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Con la Administración Tributaria	9.924,48	10.714,16
Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	934,52	23.904,50
Obligaciones con el IESS	4.781,07	5.487,64
Por Beneficios de Ley a empleados	7.583,48	4.423,78
15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	13.676,70	18.022,42
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	36.900,25	62.552,51

CANDLECROSS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

19. ANTICIPO DE CLIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo de clientes	14.520,10	29.195,33
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	14.520,10	29.195,33

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Otras cuentas por pagar	28.111,65	6.322,66
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	28.111,65	6.322,66

PASIVO NO CORRIENTE

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Locales)

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Bancarias	416.115,10	363.398,73
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	416.115,10	363.398,73

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2012, están constituidas por préstamos otorgados por Instituciones Financieras nacionales para compras de inventarios y capital de trabajo con vencimiento entre 3 y 5 años, a una tasa de interés que fluctúa entre el 12,21% y 18%, las cuales devengan el interés bancario pactado.

Garantías: Cash Colateral de los accionistas, Hipoteca de 1 departamento en Quito, casa y terreno en Portoviejo.

CANDLECROSS S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****22. OBLIGACIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR***Se refiere al siguiente detalle:*

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Greenhaven Financial Ltd.	640.200,00	640.200,00
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	640.200,00	640.200,00

*Préstamo a 4 años, con tasa de interés de entre el 12% y 18% registrados en el Banco Central.**Garantía personal de los accionistas.***23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS***Se refiere al siguiente detalle:*

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Provisión Jubilación Patronal	0,00	4.546,01
Provisión Desahucio	0,00	2.529,30
TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	0,00	7.075,31

24. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES*Se refiere al siguiente detalle:*

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Otras cuentas por pagar	150.000,00	150.000,00
TOTAL OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	150.000,00	150.000,00

25. CAPITAL SOCIAL*Se refiere al siguiente detalle:*

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Mariela Monsalve	136.312,00	136.312,00
Mariela García Monsalve	22.947,00	22.947,00
Manuel García Monsalve	22.947,00	22.947,00
Carmen García Monsalve	22.947,00	22.947,00
Luis García Monsalve	22.947,00	22.947,00
José García Monsalve	22.947,00	22.947,00
Carlos García Monsalve	22.947,00	22.947,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	273.994,00	273.994,00

El capital social suscrito de la compañía es de \$ 273.994, compuesto por 273.994 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de \$ 1,00 cada una, según Escritura Pública de fecha 16 de diciembre del 2008, ante el Dr. Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, el cual se encuentra pagado en su totalidad.

CANDLECROSS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

26. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Aportes a futura capitalizaciones	130.269,75	147.069,75
TOTAL APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES	130.269,75	147.069,75

27. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal (1)	7.746,32	15.580,41
TOTAL RESERVAS	7.746,32	15.580,41

(1) La Ley de Compañías, requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo, el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

28. RESULTADOS ACUMULADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Ganancias acumuladas		
Pérdidas acumuladas	-277.364,19	-224.488,19
Resultados acumulados por adopción NIIF		
Reconocimiento de la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio		-7.075,31
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	-277.364,19	-231.563,50

29. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Ventas	1.527.713,86	1.603.565,57
(-) Descuento en ventas	-2.507,51	-98.582,72
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.525.206,35	1.504.982,85

CANDLECROSS S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****30. OTROS INGRESOS**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Otras Rentas	19.013,32	15.118,23
TOTAL OTROS INGRESOS	19.013,32	15.118,23

31. COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Costos de ventas	330.503,06	316.542,45
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	330.503,06	316.542,45

32. GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Gastos de Venta	555.048,86	528.356,49
Gastos de Administración	391.638,45	385.200,28
Total Gastos de Venta y Administrativos	946.687,31	913.556,77
Gastos Financieros	169.573,20	168.301,17
Total Gastos Financieros	169.573,20	168.301,17
Otros Gastos	6.094,95	1.551,21
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.452.858,52	1.399.951,60

33. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle: (Art. 46 del Reglamento)

Casillero SRI		dic-11	dic-12
	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
801	Ganancia antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	91.361,15	120.149,48
803	(-) 15% Participación a Trabajadores	-13.676,70	-18.022,42
807	(+) Gastos no Deducibles Locales	1.114,30	1.805,57
819	Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos----->	78.798,75	103.932,63
839	Impuesto a la Renta Causado (24%) (23%)	18.905,11	23.904,50
	GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	58.779,34	78.222,55
	IMPUESTO CORRIENTE POR PAGAR		
841	Anticipo pendiente de pago	8.865,76	11.076,59
846	(-) Retenciones del Impuesto a la Renta	11.076,59	12.138,87
	(-) Anticipo pagado del Impuesto a la Renta	6.894,00	3.436,66
869	Impuesto a la Renta por pagar	934,52	8.328,97