

W.A. Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.
Informe de los Auditores Independientes
Año terminado al 31 de diciembre de 2012

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

TABLA DE CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera	1
Estado Integral de resultados.....	2
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	3
Estado de Flujo de efectivo	4
1. Organización	5
2. Declaración de cumplimiento	5
3. Principales políticas de contabilidad	6
3.1 Estimaciones contables significativas	6
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo	6
3.3. Activos y pasivos financieros	7
3.3.1. Clasificación	7
3.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior	7
3.3.3. Baja de cuentas	10
3.3.4. Deterioro del valor de los activos financieros	10
3.3.5. Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado	10
3.3.6. Compensación de instrumentos financieros	11
3.4. Inventarios	11
3.5. Propiedades, planta y equipo	11
3.6. Deterioro del valor de los activos	12
3.7. Provisiones	12
3.8. Beneficios de corto plazo	13
3.9. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):	13
3.10. Impuesto a la renta	13
3.11. Impuesto a la renta diferido	14
3.12. Reconocimiento de ingresos	14
3.13. Reconocimiento de gastos	14
3.14. Reserva legal	15
3.15. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's	15
3.16. Estado de flujos de efectivo	15
3.17. Registros contables y unidad monetaria	15

4.	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.	16
5.	Instrumentos financieros por categoría.	17
6.	Cuentas por cobrar comerciales, neto	18
7.	Otras cuentas por cobrar	19
8.	Inventarios	19
9.	Propiedad, planta y equipo	20
10.	Obligaciones bancarias a largo plazo	21
11.	Cuentas por pagar comerciales y otras	22
12.	Pasivos acumulados	22
13.	Provisión para jubilación patronal y desahucio	23
14.	Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo	24
15.	Capital social	24
16.	Costo de producción y ventas	24
17.	Gastos de administración	24
18.	Gastos de venta	25
19.	Impuesto a la renta corriente y diferido	25
20.	Riesgo de liquidez	27
21.	Riesgo de crédito	28
22.	Gestión de capital	28
23.	Eventos subsecuentes	28

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de W.A. Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **W.A. Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2012, y los correspondientes estados integral de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas manifiestan que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

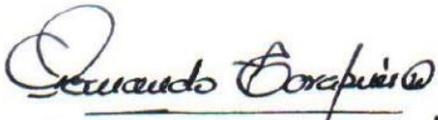
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **W.A. Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. Asuntos que requieren énfasis

Tal como se menciona en la Nota 4, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, la Administración de **W.A. Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.**, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para propósitos de presentación comparativa los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, no auditados bajo NIIF, han sido preparados siguiendo los lineamientos de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Los efectos de esta primera adopción de las NIIF, se detallan en la Nota 4.

W. A. Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.

SC-RNAE No. 563



Fernando Tarapués
Representante Legal
RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador
Abril 19 de 2013

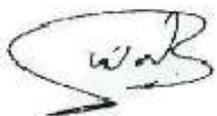
W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

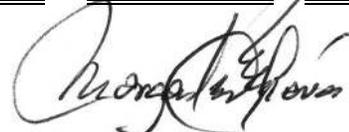
Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en US Dólares.

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 317,825	\$ 210,812	\$ 120,548
Cuentas por cobrar, neto	6	1,508,616	1,475,597	1,312,122
Otras cuentas por cobrar	7	382,764	272,558	577,164
Inventarios	8	<u>1,935,467</u>	<u>644,384</u>	<u>617,980</u>
Total activos corrientes		4,144,672	2,603,351	2,627,814
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo, neto	9	3,629,877	3,466,942	2,809,479
Activos por impuestos diferidos	19	<u>55,797</u>	<u>28,953</u>	<u>21,096</u>
Total activos		<u>7,830,346</u>	<u>6,099,246</u>	<u>5,458,389</u>
Pasivos				
Pasivo corriente:				
Obligaciones bancarias	10	1,812,050	200,000	964,806
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	2,859,268	1,978,793	1,679,883
Pasivos acumulados	12	<u>168,309</u>	<u>71,463</u>	<u>155,289</u>
Total pasivo corriente		4,839,627	2,250,256	2,799,978
Pasivo no corriente:				
Jubilación patronal y desahucio	13	351,377	95,889	95,889
Cuentas por pagar relacionadas	14	111,745	654,091	655,944
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	<u>269,627</u>	<u>1,079,969</u>	<u>951,489</u>
Total pasivos		5,572,376	4,080,205	4,503,300
Patrimonio de los socios:				
Capital pagado	15	16,400	16,400	16,400
Aporte para futuras capitalizaciones		2,346	2,346	2,346
Reserva legal		12,303	12,303	12,303
Reserva revaluación de activos		1,536,930	1,536,930	631,254
Utilidades acumuladas		<u>689,991</u>	<u>451,062</u>	<u>292,786</u>
Total patrimonio de los socios		<u>2,257,970</u>	<u>2,019,041</u>	<u>955,089</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>\$ 7,830,346</u>	<u>\$ 6,099,246</u>	<u>\$ 5,458,389</u>



Wael El Alam
Gerente General



Margarita Raza
Contadora

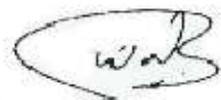
W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Estado Integral de resultados

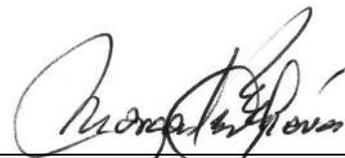
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en US Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias		\$ 7,902,945	\$ 8,078,693
Costo de ventas	16	<u>(5,623,900)</u>	<u>(6,327,421)</u>
Utilidad bruta		2,279,045	1,751,272
Gastos de operación:			
Administrativos	17	(947,012)	(632,037)
Ventas	18	(828,852)	(745,482)
Financieros		(203,473)	(155,163)
Otros ingresos		-	19,364
		<u>(1,979,337)</u>	<u>(1,513,318)</u>
Utilidad en operaciones		299,708	237,954
Impuesto a la renta	19	(60,779)	(79,678)
Resultado integral del año		<u>\$ 238,929</u>	<u>\$ 158,276</u>



Wael El Alam
Gerente General

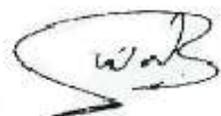


Margarita Raza
Contadora

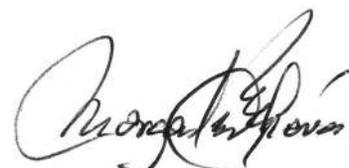
W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.
Estado de cambios en el patrimonio de los socios

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
 Expresados en US Dólares

	<u>Capital</u>	<u>Aportes futura capitalizac ión</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Revalua- ción de activos fijos</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>		<u>Total</u>
					<u>Resulta- dos de adopción por primera vez</u>	<u>Utilidad</u>	
Saldos al 1 de Enero de 2011 - NEC \$	16,400	2,346	12,303	631,254	-	257,580 \$	919,883
Ajustes por conversión a NIIF	-	-	-	-	35,206	-	35,206
Saldos al 1 de Enero de 2011- reestructurado NIIF	16,400	2,346	12,303	631,254	35,206	257,580	955,089
Revaluación de activos fijos	-	-	-	905,676	-	-	905,676
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	158,276	158,276
Saldos al 31 de diciembre de 2011- reestructurado NIIF	16,400	12,303	1,536,930	-	35,206	415,856	2,019,041
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	238,929	238,929
Saldos al 31 de diciembre de 2012 \$	16,400	2,346	12,303	1,536,930	35,206	654,785 \$	2,257,970



Wael El Alam
Gerente General



Margarita Raza
Contadora

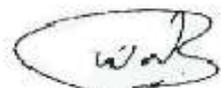
W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Estado de Flujo de efectivo

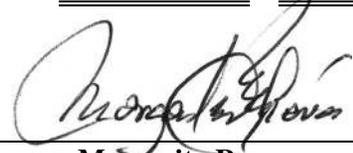
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en US Dólares

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 7,798,667	\$ 8,203,474
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,262,113)	(7,156,265)
Intereses pagados	(203,473)	(155,163)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	333,081	892,046
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(487,059)	(163,602)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(487,059)	(163,602)
Efectivo neto en actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	1,119,215	(952,205)
Cuentas por pagar relacionadas	(858,224)	314,025
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	260,991	(638,180)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	107,013	90,264
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	210,812	120,548
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 317,825	\$ 210,812
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Utilidad neta	215,386	158,276
Ajustes por:		
Provisión para cuentas incobrables	-	35,714
Provisión valor neto de realización	-	58,755
Depreciaciones	324,124	411,815
Jubilación patronal y desahucio	255,488	-
Participación trabajadores e impuesto a la renta	146,287	154,803
Otras provisiones	(50,418)	48,763
Impuestos diferidos	(9,075)	(7,857)
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	881,792	860,269
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	5,928	(186,118)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(110,206)	304,606
(Aumento) en inventarios	(1,232,328)	(85,158)
Aumento en cuentas por pagar	769,062	6,285
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	(51,994)	326,641
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	70,827	(334,480)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ 333,081	\$ 892,045



Wael El Alam
Gerente General



Margarita Raza
Contadora

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

1. Organización

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA., se constituyó como compañía limitada mediante escritura pública otorgada el 1 de agosto de 1995 en la ciudad de Quito, e inscrita en el registro mercantil el 23 de febrero de 1996. El objeto social de la compañía es la fabricación y comercialización de etiquetas y cintas adhesivas, artículos confeccionados y otras actividades económicas relacionadas. Durante los años 2012 y 2011, los principales productos y servicios que ofreció la compañía es la fabricación de etiquetas, cintas adhesivas y rollos de papel bond.

La dirección de la Compañía en Quito es Juan de Selis N76-78 y Manuel Najas, y el número de empleados al 31 de diciembre de 2012 son 94.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Declaración de cumplimiento

El 29 de Abril de 2011, la Junta General de Accionistas, decidió la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera Completas, para la preparación y presentación de los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, como información oficial en cumplimiento de las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que son efectivas para los ejercicios que comenzaron el 1 de enero de 2009, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, siendo estos estados financieros, los primeros estados financieros preparados bajo NIIF. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2011, para efectos de la preparación del primer juego de estados financieros a esa fecha bajo NIIF.

La Compañía al estar en el tercer grupo, ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010, del 20 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia de Compañías mediante la cual estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), las cuales han sido adoptadas íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIIF o IFRS indistintamente.

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y anteriores, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo al 31 de diciembre de 2012, los primeros estados financieros preparados bajo NIIF, los cuales han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para las obligaciones por beneficio post-empleo que son registrados en base a métodos actuariales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1 Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, inventarios de lento movimiento, vida útil de muebles equipos y vehículos, deterioro del valor de los activos financieros, impuestos, obligaciones post empleo, provisiones para pasivos acumulados.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8 Políticas Contables de las NIIF.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

En este elemento del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del cierre del estado de situación financiera.

3.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como sigue:

Medición posterior

Las préstamos y cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su “costo amortizado” reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar. La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

considera no significativo. La Compañía incluye los siguientes elementos en esta categoría:

- **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los valores pendientes de cobro por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito es de 1 y 90 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estos elementos se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - **Otras cuentas por cobrar:** Representan principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por dividendos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.3.3. Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o cancelado o esté vencida.

3.3.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.3.5. Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Administración de la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Administración determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero validados de manera individual, independientemente de su importancia incluye ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que existe una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una parida que fue imputada a pérdida, el recupero de acredita como costo financiero en el estado de resultados.

3.3.6. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

3.5. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra se capitalizan cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos con fiabilidad. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen en los resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Edificios	20 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	Unidades producción
Equipos de cómputo	3 años
Muebles y enseres	10 años

3.6. Deterioro del valor de los activos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.7. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.8. Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades, se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por el Código de trabajo vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos y de ventas.
- Décimo tercer, cuarto y vacaciones, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Los cálculos actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 19, y está constituida a la tasa del 23%.

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.11. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2011, la tasa de impuesto fue del 24% para el 2012 el 23% y a partir del 2013 el 22%.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las siguientes condiciones:

- El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad.
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados.

Los ingresos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

3.13. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 20% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.15. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF's por primera vez, podrá ser absorbido en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3.16. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos:

- **Flujos de efectivo:** Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.17. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF. La compañía ha preparado su estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, siendo los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011, los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF. Los principales ajustes incorporados a estos estados financieros al 31 de diciembre de 2011, son como sigue:

Exenciones aplicadas

La NIIF 1 provee 10 exenciones opcionales a la regla general de aplicación retrospectiva. Como tales exenciones son opcionales, las entidades podrán optar por la aplicación retrospectiva en estas áreas, si lo desean, siempre y cuando puedan calcular los efectos en forma confiable.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2011, son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según las NEC, excepto para el efecto del impuesto diferido. Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF, reflejan las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2011.

Las notas explicativas proporcionan una breve descripción de las principales diferencias entre los principios contables utilizados NEC y las NIIF aplicadas por la Administración de la Compañía y el impacto al 31 de diciembre de 2011.

Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio:

	<u>1 de enero de 2011</u>	<u>Diciembre 31 2011</u>
Patrimonio NEC al 1 de enero de 2011	919,883	1,213,533
Provisión cuentas incobrables	a) -	(35,714)
Inventarios	b) -	(58,755)
Impuesto diferido	c) 21,095	28,952
Baja de cuentas por pagar	d) 110,000	110,000
Provisión jubilación patronal	e) (75,567)	(75,567)
Provisión desahucio	e) (20,322)	(20,322)
Provisión ISD	f) -	(61,835)
Baja de vehículos	g) -	13,072
Revaluación de propiedad, planta y equipo	h) -	905,676
	i) <u>35,206</u>	<u>805,507</u>
Patrimonio NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011	<u>955,089</u>	<u>2,019,040</u>

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Conciliación de la utilidad

Utilidad NEC al 31 de diciembre 2011		293,651
Provisión incobrables	a)	(35,714)
Baja de inventarios	b)	(58,755)
Impuesto diferido	c)	7,857
Impuesto a la salida de divisas	g)	(61,835)
Baja de vehículos, neto	h)	13,072
		(135,375)
Utilidad neta al 31 de diciembre de 2011		158,276

- a) La Compañía realiza la evaluación de sus cuentas por cobrar en función del riesgo y su antigüedad, lo que dio como resultado un incremento en la provisión de US\$ 35,714.
- b) Los registros contables según NEC muestran un inventario de producto terminado por US\$ 58,755 que no han tenido movimiento durante el último año, los mismos que se dan de baja.
- c) El impuesto diferido se determina por las diferencias temporales que se originan en el momento de la aplicación de distintos criterios contables en la preparación de los estados financieros.
- d) Conforme a NEC se registran cuentas por pagar a los socios de la Compañía, correspondientes a dividendos. Este valor conforme a la Administración no será cancelado en el futuro, por lo que se procede al ajuste en los estados financieros.
- e) Conforme al estudio actuarial realizado por un perito independiente, fue determinada la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- f) Conforme a la legislación local el impuesto a la salida de divisas, se reconocía como gasto el momento en que se produce el pago. El valor ajustado corresponde al impuesto que generan las cuentas por pagar al exterior.
- g) Se reconoce la baja de activos fijos (vehículos) de los estados financieros, por cuanto su utilización no está relacionada con la actividad de la empresa. El efecto neto de la baja en el estado de resultados es de US\$ 13,072.
- h) La propiedad, planta y equipo, ha sido actualizada a su valor razonable en base a un estudio de valoración realizado por un perito independiente. Esta actualización del valor de los terrenos, edificios, maquinaria y equipo, origina un incremento en el patrimonio de US\$ 905,676

5. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, se conforman de la siguiente manera:

W.A. ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	31 de diciembre de				1 de enero	
	2012		2011		2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal:						
Efectivo en bancos	317,825	-	210,812	-	120,548	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Deudores comerciales, neto	1,508,616	-	1,475,597	-	1,312,122	-
Otras cuentas por cobrar	382,764	-	272,558	-	577,164	-
Total activos financieros	2,209,205	-	1,958,967	-	2,009,834	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Obligaciones financieras	1,812,050	269,627	200,000	764,091	964,806	951,489
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,027,577	-	2,050,256	-	1,835,172	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	111,745	-	969,969	-	655,944
Total pasivos financieros	4,839,627	381,372	2,250,256	1,734,060	2,800,518	1,607,433

El efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos entre 1 y 60 días y de acuerdo con el criterio de la administración, estas cuentas son recuperables en su totalidad. Lo saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, son como sigue:

31 de Diciembre de			31 de Diciembre de			1 de Enero de 2011		
2012			2011			2011		
Saldo	Provisión	Saldo neto	Saldo	Provisión	Saldo neto	Saldo	Provisión	Saldo neto
1,561,284	(52,668)	1,508,616	1,551,599	(76,002)	1,475,597	1,336,893	(24,771)	1,312,122
1,561,284	(52,668)	1,508,616	1,551,599	(76,002)	1,475,597	1,336,893	(24,771)	1,312,122