

**WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estados de situación financiera*
- *Estados del resultado integral*
- *Estados de cambios en el patrimonio*
- *Estados de flujos de efectivo*
- *Notas a los estados financieros*

**Abreviaturas:**

<b>NIC</b>	<i>Normas Internacionales de Contabilidad</i>
<b>NIIF</b>	<i>Normas Internacionales de Información Financiera</i>
<b>CINIIF</b>	<i>Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera</i>
<b>NEC</b>	<i>Normas Ecuatorianas de Contabilidad</i>
<b>SRI</b>	<i>Servicio de Rentas Internas</i>
<b>PCGA</b>	<i>Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados</i>
<b>FV</b>	<i>Valor razonable</i>
<b>US\$</b>	<i>U.S. dólares</i>

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.**

*Informe sobre el examen de  
los Estados Financieros*

*Año terminado al 31 de*

*diciembre del 2013*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.**  
Quito, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se acompañan de WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en U.S. Dólares), así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros:**

2. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Su preparación y presentación razonable de acuerdo con normas internacionales de contabilidad NIC y normas internacionales de información financiera NIIF. 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 debidos a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### **Responsabilidad del auditor:**

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
5. Una auditoría implica desempeñar 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 evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA. Incluye también la evaluación de las políticas de contabilidad utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables importantes

hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee evidencia obtenida suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión:**

6. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.
7. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de **WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.** Y para su presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la entidad de control, y no debe ser utilizado para otros propósitos. No obstante de esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.



Carlos Basantés Lemus  
Contador Público Autorizado  
Lic. Prof. No. 16.066  
Reg. Nac. No. 313

Quito Marzo 20, 2.014

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2.013  
(Expresados en U.S. Dólares)

	Notas	2,013	2,012
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4	159,297	317,825
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	6	1,619,004	1,508,616
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	7	246,493	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8	124,160	148,725
INVENTARIOS	9	1,632,279	1,935,467
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES	10	348,336	234,039
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>		<b>4,129,570</b>	<b>4,144,672</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
TERRENO	5	323,850	323,850
EDIFICIOS		872,143	872,143
MUEBLES, ENSERES, EQUIPOS DE OFICINA		20,834	13,754
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE		21,636	12,960
MAQUINARIA, EQUIPOS E INSTALACIONES		2,910,066	2,910,066
VEHICULOS		322,769	186,208
( - ) DEPRECIACION ACUMULADA		916,308	689,104
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>3,552,990</b>	<b>3,629,877</b>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	2.8.2	<b>9,394</b>	<b>55,797</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>3,562,383</b>	<b>3,685,674</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>		<b>7,691,953</b>	<b>7,830,346</b>

  
Weel Alam  
Gerente General

  
Margarita Raza  
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA LTDA  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Ai 31 de diciembre del 2.013  
( Expresados en U.S. Dólares )

	Notas	2,013	2,012
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	11	2,169,675	2,691,779
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	12	1,571,642	1,813,677
OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	13	330,925	230,124
OBLIGACIONES CON EL IESS	14	28,844	23,362
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	15	97,507	80,885
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE:</b>		<b>4,198,793</b>	<b>4,839,827</b>
<b>LARGO PLAZO</b>			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	16	621,910	269,627
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	17	-	111,745
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	18	484,617	351,377
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>1,106,527</b>	<b>732,749</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO:</b>		<b>5,305,320</b>	<b>5,572,376</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
CAPITAL PAGADO	20.1	16,400	16,400
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	20.2	2,346	2,346
RESERVAS	20.3	12,303	12,303
RESERVA REVALUACION DE ACTIVOS	20.3	1,536,929	1,536,930
RESULTADOS ACUMULADOS	20.4	689,991	451,062
RESULTADO DEL EJERCICIO	20.5	211,073	238,929
GANANCIAS O PERDIDAS ACTUARIALES	20.6	- 82,409	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO:</b>		<b>2,386,633</b>	<b>2,257,970</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>7,691,953</b>	<b>7,830,346</b>

  
Wael Alam  
Gerente General

  
Margarita Raza  
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA.LTDA.

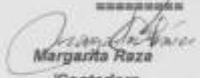
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de diciembre del 2.013

( Expresados en U.S. Dólares )

	Notas	2.013	2.012
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	2.10		
VENTA PRODUCTOS TERMINADOS		8.512.398	7.949.975
(-) DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS EN VENTAS		-32.966	-47.030
INTERESES			100.782
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>8.479.432</b>	<b>8.003.727</b>
<b>EGRESOS:</b>		<b>8.288.359</b>	<b>7.764.799</b>
<b>COSTOS:</b>	2.11		
Costo de Ventas		6.429.795	5.623.900
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	2.11	<b>604.870</b>	<b>1.108.574</b>
Gastos de personal		308.600	378.460
Otros gastos de administración		296.270	730.113
<b>GASTOS DE VENTA</b>	2.11	<b>806.815</b>	<b>828.852</b>
Gastos de personal		454.304	
Otros gastos de ventas		352.511	828.852
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	2.11	<b>426.880</b>	<b>203.473</b>
Intereses y comisiones		261.464	203.473
Otros gastos financieros		165.416	-
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>211.073</b>	<b>238.929</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia o pérdidas actuariales por provisiones en beneficios a empleados		- 82.409	0
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO:</b>		<b>128.664</b>	<b>0</b>

  
Wael Alam  
Gerente General

  
Margarita Reza  
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA.LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2.013

( Expresados en U.S. Dólares )

	APORTE				RESERVA A LEGAL	RESERVA REVALUA C ACTIVOS	TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	FUTURA CAPITALIZ.	UTILIDAD ACUM.	UTILIDAD DEL EJERC.			
ENERO 1o. 2.012	16,400	2,346	292,786	158,275	12,303	1,536,930	2,018,041
APORTACION							0
RESULTADOS				238,929			238,929
LIQUIDACION DEL RESULTADO			158,276	-158,278			0
DICIEMBRE 31, 2.012	16,400	2,346	451,062	238,929	12,303	1,536,930	2,257,970
APORTACION							0
RESULTADOS				211,073			211,073
LIQUIDACION DEL RESULTADO			238,929	-238,929			0
GANANCIA O PERDIDA ACTUARIAL				-82,409			-82,409
DICIEMBRE 31, 2.013	16,400	2,346	689,991	128,664	12,303	1,536,930	2,386,633

  
Wael Alam  
Gerente General

  
Margarita Raza  
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2.013  
( Expresados en U.S. Dólares )

	2.013	2.012
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	8.015.268	7.798.667
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-7.735.790	-7.282.113
Intereses pagados	-281.464	-203.473
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>19.013</b>	<b>333.081</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Compra de activos fijos	-152.317	-487.059
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>-152.317</b>	<b>-487.059</b>
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones bancarias	86.521	1.119.215
Cuentas por pagar relacionadas	-111.745	-858.224
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>-25.224</b>	<b>260.991</b>
Disminución neto del efectivo en caja y bancos	-158.528	107.013
Efectivo en caja y bancos al inicio	317.825	210.812
<b>Efectivo en caja y bancos al final del año</b>	<b>159.297</b>	<b>317.825</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	211.073	238.929
Ajustes por:		
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión Valor neto de realización	-	-
Depreciaciones	229.204	324.124
Jubilación patronal y desahucio	133.240	255.486
15% trabajadores	49.513	52.890
Impuesto a la renta	69.499	87.824
ISD	74.492	47.284
Deterioro de instrumentos financieros	18.552	-97.702
Impuestos diferidos	46.404	-26.845
Otros ajustes	-82.409	-
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:</b>	<b>747.568</b>	<b>881.792</b>
(Disminución ) aumento en cuentas por cobrar	-126.939	5.928
Aumento (disminución ) en otras cuentas por cobrar	-336.226	-110.206
Aumento en inventarios	303.188	-1.232.328
Aumento en cuentas por pagar	-743.200	769.062
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	90.859	-51.994
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	83.763	70.827
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>19.013</b>	<b>333.081</b>

  
Wael El Alam  
Gerente General

  
Margarita Raza  
Contadora

**WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresadas en US Dólares)

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

*Wael Alam Etiquetas Internacionales Cia. Ltda., es una sociedad de responsabilidad limitada, legalmente constituida y domiciliada en la ciudad de Quito, bajo control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Su objeto social está orientado a la elaboración, impresión, producción, y distribución de artículos, productos y efectos varios autoadhesivos de papel y plástico, como etiquetas, membretes, símbolos, y cualquier forma de identificación visual.*

*La información contenida en estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.*

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

**2.2 Bases de preparación** - *Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.*

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

**2.3 Moneda local** - *A partir del 1° de abril del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.*

**2.4 Bancos** - *Incluye depósitos en cuentas bancarias y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.*

**2.5 Inventarios** - *Los mantenidos para venta en el curso normal de las operaciones, en proceso de producción con vistas a esa venta, o, en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.*

**2.6 Propiedad, planta y equipos** - *Son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.*

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles, Maquinarias	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

**2.6 Costos por préstamos** - Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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

**2.8.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** - *Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.*

**2.9 Provisiones** - *Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.*

*El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.*

*Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.*

**2.10 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, corresponden a la venta de artículos producidos por la Compañía, accesorios, partes y piezas que son registrados en base a la facturación en comprobantes de ventas de acuerdo al Reglamento de Comprobantes de Venta.*

**2.11 Costos y Gastos** - *Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.*

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

*Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el*

activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros como Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes y Otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

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

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

- 2.13.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

- 2.14 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el

*pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.*

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

**2.14.2 Préstamos** - *Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.*

**2.14.3 Baja de un pasivo financiero** - *La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.*

### **3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

*La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.*

*A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:*

**3.1 Deterioro de activos** - *A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.*

*Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.*

**3.2 Vida útil de Propiedad, Planta y Equipos** - *Como se describe en la Nota 2.5, la Compañía mantiene como Propiedad, Planta y Equipos, Edificaciones, los muebles y enseres, maquinaria, equipos de computación y vehículos.*

#### 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2013	2012 ( dólares )
Caja	6,498	188,605
Banco de la Producción	27,985	36,532
Banco Internacional	59,617	27,971
Banco Pichincha	63,851	26,659
Banco de Guayaquil	1,059	9,205
Produfondos	287	28,853
<b>Total:</b>	<b>159,297</b>	<b>317,825</b>

#### 5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades es como sigue:

VALOR ORIGEN	TERRENO	EDIFICIO	MAGUI NARIAS	MUEBLES ENSERES	EQUIPO COMPU.	VEHICULO	TOTAL
ENERO 1o. 2.013	323,850	672,143	2,910,086	13,754	12,960	186,208	4,318,981
ALTAS				7,080	8,678	138,581	152,317
BAJAS							0
CORRECCION MONETARIA							0
<b>DICIEMBRE 31, 2013</b>	<b>323,850</b>	<b>672,143</b>	<b>2,910,086</b>	<b>20,834</b>	<b>21,638</b>	<b>322,789</b>	<b>4,471,298</b>
DEPRECIACION ACUMULADA							
ENERO 1o. 2.013		378,268	264,842	377	108	45,510	689,104
DEPRECIACION		43,607	140,629	1,334	6,864	36,976	229,204
BAJAS							0
CORRECCION MONETARIA							0
<b>DICIEMBRE 31, 2.013</b>	<b>0</b>	<b>421,875</b>	<b>405,469</b>	<b>1,711</b>	<b>6,772</b>	<b>82,486</b>	<b>918,308</b>
<b>TOTALES:</b>	<b>323,850</b>	<b>450,268</b>	<b>2,504,617</b>	<b>19,123</b>	<b>14,864</b>	<b>240,283</b>	<b>3,552,990</b>

**6 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS**

	2013	2012 ( dólares )
Clientes (1)	1,619,004	1,508,616
<b>Total:</b>	<b>1,619,004</b>	<b>1,508,616</b>

**7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS**

	2013	2012 ( dólares )
Préstamos accionistas	246,493	-
<b>Total:</b>	<b>246,493</b>	<b>0</b>

**8 OTRA CUENTAS POR COBRAR**

	2013	2012 ( dólares )
Anticipo proveedores	69,090	24,300
Anticipo proveedores del exterior	20,842	74,634
Depósitos en garantía	21,443	23,651
Empleados	12,784	10,573
Varios	-	15,567
<b>Total:</b>	<b>124,160</b>	<b>148,725</b>

**9 INVENTARIOS**

	2013	2012 ( dólares )
Materia prima	1,587,529	1,935,467
Productos terminados	44,750	0
<b>Total:</b>	<b>1,632,279</b>	<b>1,935,467</b>

## 10 IMPUESTOS

10.1 Activos por impuestos corrientes - Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2013	( dólares ) 2012
<u>Impuesto a la Renta</u>	155,785	79,217
Anticipo Impuesto a la Renta	1,326	5,596
Retencion Fuente Impuesto a la Renta	<u>154,459</u>	<u>73,621</u>
<u>Impuesto al Valor Agregado</u>		
Crédito tributario	396	-
<u>Impuesto Salida de Divisas</u>		
Crédito tributario	192,156	154,822
<b>Total:</b>	<b>348,336</b>	<b>234,039</b>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente  
- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2013	( dólares ) 2012
Resultado del ejercicio	330,085	352,598
(+)Gastos no deducibles	35,334	106,370
(-)Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	-25,103
(-) Amortización pérdidas	0	0
(-) 15% Utilidad empleados	-49,513	-52,890
<b>UTILIDAD</b>	<b>315,906</b>	<b>380,975</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>		
12% Utilidad reinvertida	0	0
22% Utilidad no reinvertida	69,499	87,624
<b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>	<b>69,499</b>	<b>87,624</b>
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	-74,947	-64,218
SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	73,621	64,218
RETENCIONES EN LA FUENTE	-80,838	-73,621
CREDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	-146,415	-5,596
CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	-192,156	-154,822
SALDO A FAVOR	-345,788	-146,415

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

### 9.3 Aspectos Tributarios

#### Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados

en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

La Compañía decidió tomar como gasto el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores.

#### 11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		2013	2012 ( dólares )
Proveedores nacionales	(1)	637,854	472,458
Proveedores del exterior	(2)	1,492,343	1,994,189
Empleados	(3)	35,770	43,031
Anticipo clientes	(4)	3,708	172,860
Otras	(5)	-	9,241
<b>Total:</b>		<b>2,169,675</b>	<b>2,691,779</b>

- (1) Valores que corresponden por pagar a proveedores locales.
- (2) Valores pendientes del pago a proveedores del exterior
- (3) Sueldos por pagar correspondientes a Diciembre del 2013
- (4) Valores entregados por los clientes en calidad de anticipos

#### 12 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2013	2012 ( dólares )
<b><u>Banco Internacional</u></b>	<b>450,804</b>	<b>561,073</b>
Op. BI-53300232	140,000	
Op. BI-800322679		172,050
Op. BI-80323003		119,022
Op. BI-80320607		200,000
Op. BI-80323645		70,000
Op. BI-53300205	<u>310,804</u>	
<b><u>Banco Produbanco</u></b>	<b>226,388</b>	<b>766,978</b>
CAR-1010021327900	77,527	
CAR-10100170065000		195,182
CAR-10100146903000		271,796
CAR-1010018964000		300,000
CAR-1010023253700	<u>148,861</u>	

<b><u>Banco Pichincha</u></b>	<b>856,500</b>	<b>484,000</b>
Op.BP-150814300		150,000
Op.BP-159629600		84,000
Op.BP-161246500		100,000
Op.BP-164250100		150,000
Op.BP-190266200	200,000	0
Op.BP-191315200	290,000	0
Op.BP-191561000	224,000	0
Op.BP-193821900	142,500	
	<hr/>	<hr/>
<b><u>Tarjetas de crédito</u></b>	<b>12,597</b>	<b>1,627</b>
<b><u>Intereses</u></b>	<b>25,553</b>	<b>0</b>
<b>Total:</b>	<b>1,571,842</b>	<b>1,813,677</b>

### **13 OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>( dólares )</b>
Impuesto a la Renta del ejercicio (1)	69,499	87,624
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta (2)	3,768	3,570
Retenciones en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado (3)	5,805	3,743
Impuesto al Valor Agregado Ventas (4)	172,070	26,068
Impuesto Salida de Divisas (5)	79,782	109,119
<b>Total:</b>	<b>330,925</b>	<b>230,124</b>

- (1) Impuesto a la renta de la Compañía del presente ejercicio.  
(2) Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del mes de Diciembre.  
(3) Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado del mes de Diciembre.  
(4) Impuesto al valor agregado por Diciembre.  
(5) Valores correspondiente al Impuesto a la Salida de Divisas.

### **14 OBLIGACIONES CON EL IESS**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>( dólares )</b>
Aportes Patronal y Personal	21,396	18,287
Préstamos afiliados	7,448	5,075
<b>Total:</b>	<b>28,844</b>	<b>23,362</b>

**15 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS**

	2013	2012 ( dólares )
Décimo Tercer Sueldo	7,392	7,092
Décimo Cuarto Sueldo	14,840	9,776
Fondo de Reserva	7,597	7,051
Vacaciones	17,196	3,676
15% Participación Trabajadores en la Utilidad	50,482	52,890
<b>Total:</b>	<b>97,507</b>	<b>80,685</b>

**16 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO**

	2013	2012 ( dólares )
<u>Banco Produbanco</u>	512,628	269,627
CAR-10100170065000	269,628	269,627
CAR-1010018964000	<u>243,000</u>	<u>          </u>
<u>Banco Internacional</u>	109,282	-
Op. BI-325703	<u>109,282</u>	<u>          </u>
<b>Total:</b>	<b>621,910</b>	<b>269,627</b>

**17 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS**

	2013	2012 ( dólares )
<u>Préstamos accionistas</u>	0	111,745
Wael Alam	-	111,745
<b>Total:</b>	<b>0</b>	<b>111,745</b>

**18 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO**

	2013	2012 ( dólares )
Provisión Jubilación Patronal	362,394	262,730
Provisión por Desahucio	122,223	88,647
<b>Total:</b>	<b>484,617</b>	<b>351,377</b>

## 19 UTILIDAD TRABAJADORES

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. Al 31 de diciembre del 2013 se liquidó de la siguiente forma:

	( dólares )	
	2013	2012
Resultados del ejercicio	330,085	352,598
(-) Amortización pérdidas	0	0
<b>UTILIDAD NETA:</b>	<b>330,085</b>	<b>352,598</b>
<b>15% UTILIDAD EMPLEADOS:</b>	<b>49,513</b>	<b>52,890</b>

## 20 PATRIMONIO

**20.1 Capital Social** - El capital social autorizado esta constituido por 41.000 participaciones de U.S. \$ 0.4 a valor nominal.

**20.2 Aportes futuras capitalizaciones.-** Corresponde a valores entregados por los socios como aportes para futuros aumentos de capital.

### 20.3 Reservas

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados 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.

**20.4 Resultado Acumulados.-** Utilidades de años anteriores acumuladas hasta el ejercicio económico del año 2.012.

**20.5 Resultado del ejercicio.-** Corresponde a la utilidad obtenida durante el ejercicio económico del año 2.013.

**20.6 Ganancia o Pérdidas Actuariales.-** Los cambios en las obligaciones de los planes de beneficio diferido y los cambios en los activos del plan o pérdidas o ganancias actuariales se reflejarán directamente en el capital contable, dentro de otra utilidad integral, reflejando un activo o pasivo neto total del valor del plan en el estado de situación financiera.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales (ORI) (opción de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales directamente en los resultados del ejercicio también ha sido eliminada) con el fin de que los activos netos o pasivos reconocidos en el estado de posición financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

## **21 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

*La Compañía no mantiene operaciones con partes relacionadas \*en el exterior.*

## **22 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

*Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.*

## **23 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia General en marzo 22 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros serán aprobados por la Junta Ordinaria sin modificaciones.*

---