

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

1. Organización

WAEAL ALAM 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 1.996. 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 2014 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 2014 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

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 han sido preparados sobre la base del costo histórico.

3. Principales políticas de contabilidad

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

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según lo 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.

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 2014, 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.

WAEAL ALAM 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 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 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.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- **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 integrables 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.

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

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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 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.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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. Propiedad, 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.

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

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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 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

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 6,54% 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.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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 20, y está constituida a la tasa del 22%.

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 impositivas, 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 periodo sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias impositivas 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 reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

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 periodo de devengo correspondiente.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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.

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 distribirse 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. 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.

3.17. 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 por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

4. Instrumentos financieros por categoría.

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

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	2014		2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	340,262	-	159,297	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,632,625	-	1,865,497	-
Otras cuentas por cobrar	636,145	-	472,496	-
Total activos financieros	2,609,032	-	2,497,290	-
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras	955,513	1,789,800	1,571,842	621,910
Cuentas comerciales por pagar	2,929,154	-	2,529,444	-
Cuentas por pagar relacionadas	6,368	-	-	-
Total pasivos financieros	3,891,035	1,789,800	4,101,286	621,910

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.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre,, 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 son como sigue:

	2014			2013		
	Saldos	Provisión	Total	Saldos	Provisión	Total
Corriente	-	-	-	-	-	-
Vencida:						
Hasta 30 días	6,759	-	6,759	1,553,214	-	1,553,214
Hasta 31 a 60 días	71,815	-	71,815	228,011	-	228,011
Hasta 61a 120 días	1,282,521	-	1,282,521	52,888	-	52,888
Hasta 121 a 180 días	357,940	(86,409)	271,530	48,036	(16,552)	31,384
	<u>1,719,035</u>	<u>(86,409)</u>	<u>1,632,625</u>	<u>1,882,149</u>	<u>(16,552)</u>	<u>1,865,497</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	(69,219)	(52,668)
Provisión	(17,190)	(16,552)
Saldo final	<u>(86,409)</u>	<u>(69,219)</u>

6. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar son como sigue:

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	8,390	69,090
Otros Anticipos Entregados	54,350	20,842
Garantías	49,836	21,443
Otras cuentas por cobrar	294,133	12,785
	<u>406,709</u>	<u>124,160</u>

7. Impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre los impuestos por cobrar y pagar, estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta	115,923	155,785
Crédito tributario IVA	-	396
Impuesto a la salida de divisas	113,513	192,155
	<u>229,436</u>	<u>348,336</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	140,005	69,499
Retención en la fuente del Impuesto a la Renta	3,339	3,768
Retención en la fuente del IVA	3,569	5,805
IVA por pagar	204,200	172,070
Impuesto salida de divisas	86,643	79,783
	<u>437,756</u>	<u>330,925</u>

8. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre, son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia Prima	1,826,239	1,587,529
Producto Terminado	102,830	44,750
Importaciones en tránsito	620,306	-
	<u>2,549,375</u>	<u>1,632,279</u>

9. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre, el saldo de la propiedad, planta y equipo, se forman de la siguiente manera:

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	2014			2013		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Terreno	323,850	-	323,850	323,850	-	323,850
Edificio	872,143	(465,482)	406,661	872,143	(421,875)	450,268
Maquinarias	2,988,943	(643,543)	2,345,400	2,910,066	(405,465)	2,504,601
Muebles y enseres	20,834	(4,021)	16,812	20,834	(1,711)	19,123
Equipo de computación	21,636	(7,836)	13,800	21,636	(6,772)	14,864
Vehículo	319,574	(107,985)	211,589	322,769	(82,485)	240,284
	<u>4,546,980</u>	<u>(1,228,868)</u>	<u>3,318,112</u>	<u>4,471,298</u>	<u>(918,308)</u>	<u>3,552,990</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de la propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2014	2013
Saldos inicial	3,552,990	4,318,981
Adiciones	75,682	152,317
Depreciación del año	(310,560)	(918,308)
Saldos final	<u>3,318,112</u>	<u>3,552,990</u>

Los terrenos, edificios, maquinaria y equipo se encuentran garantizando los préstamos que mantiene la compañía con instituciones financieras ecuatorianas. (ver Nota 10)

10. Obligaciones financieras a largo plazo

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre, a largo plazo, son como sigue:

	Vencimiento	Interés	2014	2013
Banco Internacional:			-	450,804
Op.BI-53300247		9.76%	27,758	-
Banco Produbanco			-	226,388
Banco Pichincha			-	856,500
Op.BP-206617000		9.74%	168,000	-
Op.BP-208298000		9.74%	155,000	-
Op.BP-211178400		9.74%	215,000	-
Op.BP-212464400		9.74%	200,000	-
Op.BP 210830100		9.74%	189,755	-
Banco Produbanco:			-	512,628
CAR-101001700650	Mar-205	8.95%	56,358	-
CAR-1010026817500	Feb.2018	8.75%	901,782	-
CAR-10100189640003	Mar-205	8.95%	160,000	-
Banco Internacional:			-	109,282
Op.BI.53300314	Feb.2016	9.76%	434,613	-
Op.BI.53300349	May.2016	9.76%	237,047	-
Tarjetas de crédito			-	12,597
Intereses			-	25,553
			<u>2,745,313</u>	<u>2,193,752</u>
(-) Porción corriente de las obligaciones a largo plazo			<u>(1,789,800)</u>	<u>(621,910)</u>
Porción a corto plazo			<u>955,513</u>	<u>1,571,842</u>

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

En su mayoría los préstamos recibidos han sido utilizados como capital de trabajo y adquisición de maquinaria principalmente.

Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con los terrenos, edificios y maquinaria, propiedad de la Compañía, bienes que han sido hipotecados a favor de las instituciones financieras.

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales	356,108	637,854
Proveedores del exterior	1,729,433	1,492,343
Sueldos por pagar	44,643	35,770
Anticipo de clientes	3,569	3,708
IESS por pagar	31,643	28,844
Otras cuentas por pagar	332,371	-
	<u>2,497,767</u>	<u>2,198,519</u>

12. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre, los pasivos acumulados son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Décimo Tercer Sueldo	8,755	7,392
Décimo Cuarto Sueldo	13,300	14,840
Fondo de Reserva	8,454	7,597
Vacaciones	2,500	17,196
Participación trabajadores	63,947	50,482
	<u>96,955</u>	<u>97,507</u>

13. Provisión para jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre 2012	262,730	88,647	351,377
Provisión	99,664	33,576	133,240
Saldos al 31 de diciembre 2013	<u>362,394</u>	<u>122,223</u>	<u>484,617</u>
Costo laboral del servicio	35,261	10,870	46,131
Costo financiero	24,200	8,257	32,457
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	12,788	(7,918)	4,870
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u>434,643</u>	<u>133,432</u>	<u>568,075</u>

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social de la compañía están conformado por 16,400 acciones de US\$ 1,00 cada una, las cuales están totalmente pagadas.

15. Ventas

Al 31 de diciembre, los ingresos por ventas, estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cintas	2,562,953	2,271,877
Etiquetas	4,889,502	4,214,672
Otros	<u>2,022,288</u>	<u>1,992,883</u>
	<u>9,474,743</u>	<u>8,479,432</u>

16. Costo de producción y ventas

Al 31 de diciembre, el costo de producción y ventas, corresponden a lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	4,635,800	4,322,743
Mano de obra	659,666	684,702
Costos indirectos de fabricación	<u>1,514,877</u>	<u>1,422,350</u>
	<u>6,810,343</u>	<u>6,429,795</u>

17. Gastos de administrativos

Los gastos de administración al 31 de diciembre, son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, Salarios	217,999	219,088
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	78,651	87,009
Mantenimiento y reparaciones	15,505	37,773
Gastos de viaje	31,088	14,025
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	22,428	30,330
Impuestos, contribuciones y otros	428,408	97,554
Depreciaciones	14,770	16,052
Cuentas por cobrar	17,190	16,552
Participación trabajadores	62,978	49,512
Otros Gastos Administrativos	<u>152,983</u>	<u>101,569</u>
	<u>1,041,999</u>	<u>669,464</u>

18. Gastos de venta

Los gastos de venta al 31 de diciembre, son como sigue:

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	2014	2013
Sueldos, Salarios	358,716	341,175
Gasto planes de beneficios a empleados	133,668	111,129
Gastos de importación	199,005	-
Honorarios	1,000	2,000
Arrendamiento operativo	136,009	146,935
Trasporte	43,073	32,517
Seguros	3,424	29,062
Mantenimiento y reparaciones	20,099	15,196
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	39,352	34,590
Depreciaciones	38,185	50,725
Gastos de viaje	4,485	12,790
Otros Gastos de Venta	44,047	30,695
	<u>1,021,064</u>	<u>806,814</u>

19. Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente y diferido presentado en el estado integral de resultados, es como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	140,005	69,499
Impuesto a la renta diferido del año	(8,586)	46,404
Gasto por impuesto a la renta	<u>131,419</u>	<u>115,903</u>

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, fueron las siguientes:

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	356,875	280,572
Gastos no deducibles	305,935	35,334
Deducción de leyes especiales	(26,424)	-
Base imponible	<u>636,386</u>	<u>315,906</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	140,005	69,499
Anticipos de impuesto a la renta	1,326	74,947
Impuesto a la renta mayor que el anticipo	138,679	-
Anticipos, retenciones e ISD	<u>(228,110)</u>	<u>(346,615)</u>
(Saldo a favor)	<u>(89,431)</u>	<u>(277,116)</u>

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

b) Impuesto a la renta diferido

Un resumen del impuesto a la renta diferido en el activo y en resultados es como sigue:

	Estado de Situación		Estado integral de resultados	
	2014	2013	2014	2013
Resultados del año:				
Jubilación patronal	17,979	9,393	8,586	
Efecto en resultados	-	-	8,586	-
Activos por impuestos diferidos	17,979	9,393		

La determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de cada año, se aplicó las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en que se espera que los activos sean recuperadas las diferencias temporales.

c) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

d) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

e) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

20. Manejo de los riesgos financieros

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) mercado, 2) liquidez 3) crédito y 4) operacional.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

El manejo general de riesgos se hace a través de la Gerencia General y financiera. Esta estructura busca minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía en cada una de las áreas que se describen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio, así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar y préstamos bancarios.

Riesgo de crédito

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento.

La exposición al riesgo de crédito es administrada la Gerencia Financiera, quien es responsable de mantener actualizada las políticas y límites de crédito, analizar la capacidad de pago de los deudores y, en conjunto con la Gerencia General, tomar las acciones necesarias para evitar concentración de exposición por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica.

Riesgo operacional

La Gerencia Financiera busca que la Compañía utilice las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control.

Adicionalmente, la Gerencia Financiera vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Compañía (legal, tributaria y cumplimiento de contratos).

Riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía se enfocan en salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos al accionista y mantener una óptima estructura de capital.

La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de cuentas por pagar a proveedores, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre es como sigue:

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	5,540,830	4,723,196
(Menos) Efectivo	(340,262)	(159,297)
Deuda neta	<u>5,200,568</u>	<u>4,563,899</u>
Total patrimonio	<u>2,286,679</u>	<u>2,386,633</u>
Índice de endeudamiento (veces)	<u>2.27</u>	<u>1.91</u>

La variación en el índice de endeudamiento del 2014 con relación al 2013, se origina principalmente por incremento de las obligaciones.

21.Reformas fiscales

El 29 de Diciembre de 2014, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2015, en la cual entre otras disposiciones se incluyen las siguientes:

Impuesto a la renta

Exoneraciones

- Se amplía a diez años la exención del impuesto a la renta a inversiones nuevas y productivas en sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se limita la exoneración sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que tengan las sociedades y personas naturales residente o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

Enajenación de acciones

- Se elimina la exención del impuesto a la renta sobre ingresos derivados de la enajenación, directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital en sociedades y derechos que permitan la exploración, explotación concesión o similares.
- Se incluye el deber de informar y declarar sobre la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital y en caso de incumplimiento, se establece la multa del 5% sobre el valor de mercado de la acción.

Tarifa del impuesto a la renta

Se incrementa del 22% al 25% la tarifa de impuesto a la renta a las sociedades que tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición; y que incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Retenciones en la fuente

- Dividendos: Los préstamos no comerciales otorgados por sociedades a sus partes relacionadas se consideran como pago de dividendos anticipados sujetos a retención de impuesto a la renta.
- Pagos a paraísos fiscales: La tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior será del 35% si el beneficiario reside o se encuentra ubicado en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

Anticipo de impuesto a la renta

Las empresas obligadas a aplicar NIIF, excluirán del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, el valor del revalúo registrado en los activos y del patrimonio.

Deducibilidad

- Los sueldos y salarios serán deducibles solamente hasta los límites fijados por el Ministerio de Trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- La depreciación del valor del revalúo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.
- Para las micro y pequeñas empresas se amplía la deducción del 100% adicional para los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación y desarrollo e innovación tecnológica.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Los gastos de promoción y publicidad de productos preparados con contenido hiperprocesado.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que establezca el reglamento.
- Será amortizable la activación y posterior amortización de valores que deban registrarse como activos, se realizarán de acuerdo con la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador, a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se indica en el Reglamento.
- Son deducibles el 100% adicionales de costos y gastos de la depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia de esta ley.

Contratos de construcción

Se elimina el método de registro contable de obra terminada en los contratos de construcción.

Impuesto a la salida de divisas

- Se restringen las exenciones de ISD sobre pagos de capital e intereses de préstamos del exterior, a los casos en que se cumplan con requisitos y plazos que deberá establecer el Comité de Política Tributaria.
- Se introduce una nueva exención de ISD aplicable a los pagos de capital y rendimientos financieros generados por títulos valor emitidos por personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador, pagados a residentes no domiciliados en paraísos fiscales, siempre que la inversión

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

se efectúe por un plazo mayor a un año y se cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Política Tributaria.

- Se modifica el hecho generador del ISD, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior, ejemplo, en el caso de compensaciones, daciones en pago, pagos en especie, condonación o prescripciones.

Contratos de inversión

- Se fijan las siguientes tarifas de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión con el Estado (que garantizan la estabilidad del régimen tributario):
 - Explotación de minería metálica a gran escala - 22%
 - Las demás sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva, la tarifa será del 25%.
- La estabilidad tributaria podrá hacerse extensivo al ISD y otros impuestos directos nacionales.
- Se amplía la incautación definitiva como sanción para la tenencia de productos para la venta que no tengan los componentes de marcación y seguridad previstos en la normativa tributaria, y se establece la destrucción de estos productos.
- Se modifica los casos y condiciones en que las personas de la tercera edad y discapacitados tienen derecho a devolución del IVA.

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
