

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre de 2016

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 el año 2016, 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 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. Bases de presentación de los estados financieros

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.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que han entrado en vigencia, siendo su aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación:

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
NIIF 11	“Acuerdos conjuntos”, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	“Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	Enero 1, 2016
NIC 16	“Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.	Enero 1, 2016
	“Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su	

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

NIIF 10- NIC 28	asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Enero 1, 2016
NIC 27	"Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	Enero 1, 2016
Mejoras a las NIIF emitidas en septiembre de 2014		
NIFF 5	<i>"Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas"</i> . La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir" simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".	Julio 1, 2016
NIIF 7	<i>"Instrumentos financieros: Información a revelar"</i> . Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en Condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.	Julio 1, 2016
NIC 19	<i>"Beneficios a los empleados"</i> - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las Obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda Correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer ejercicio presentado.	Julio 1, 2016
NIC 34	<i>"Información financiera intermedia"</i> - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	Julio 1, 2016

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tienen impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

3. Principales políticas de contabilidad

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1 Estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con la 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.

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 de las NIIF.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio:

Vida útil de propiedades y equipos

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período. La baja de un activo por su disposición es reconocida en el periodo en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno de Ecuador según indica la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones y contingencias

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período.

3.2. Instrumentos financieros

3.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.2.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros se reconocen por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y otras cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y 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. Después de su reconocimiento inicial estas partidas 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.

Las cuentas por cobrar a corto plazo se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

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.

3.1.1. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, anticipo de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de pasivos financieros

El pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integral.

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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables. Las variables usadas para medir el valor razonable pueden clasificarse dentro de los tres siguientes niveles:

- Nivel 1 – Aplica a activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Aplica a activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables para el activo o pasivo, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercados con un volumen insuficiente de transacciones o transacciones poco frecuentes (mercados menos activos); valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.
- Nivel 3 – Aplica a activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

3.3. 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

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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.

3.4. Propiedad, planta y equipo

La propiedad planta y equipo se valora a su costo histórico (excepto los terrenos y edificios que se registran al valor del último avalúo) neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan una obligación para la Compañía. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativas atribuibles a la construcción.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del período en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Para efectos de transición a las NIIF, y de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1, los terrenos más relevantes de la Compañía fueron revalorizados. Las tasaciones se llevaron a cabo en base al valor de mercado.

A raíz de la adopción de las NIIF, la Compañía cambia el criterio de valorización de sus terrenos incluidos en el rubro de propiedades, planta y equipo desde el modelo del costo al modelo de revaluación, aplicando para estos efectos las normas contenidas en la NIC 16. Para los efectos de determinar el monto de la revaluación a aplicar se contrató los servicios de peritos externos, quienes determinaron los valores razonables de los distintos terrenos y edificios incluidos en esta clase de activos.

A juicio del Directorio y de la Administración, el cambio en esta política contable permitirá medir de manera adecuada los cambios en los valores razonables de terrenos, cambios que han ocurrido a partir de la fecha de adopción de las NIIF y que, se estima, ocurrirán con cierta periodicidad considerando las características de estos activos.

En base al resultado de las pruebas de deterioro, la Administración considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Los activos fijos netos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que se espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

El gasto por depreciación se registra bajo el método de línea recta, en base a los siguientes años de vida útil estimada:

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

3.5. Deterioro del valor de los activos no financieros

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.

3.6. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha de balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

3.7. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.8. Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye: Décimo tercero, cuarto, vacaciones y participación a trabajadores, esta última se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable, el efecto se registra en los resultados del año en gasto de venta y administración según corresponda. Estos beneficios se provisionan y cancelan de acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador.

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 4,14% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno corporativos, 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

3.9. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 23, y está constituida a la tasa del 22%.

3.10. 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 período 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 revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.11. 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.

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. 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.

3.15. 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.

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.16. 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:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,197,490	-	374,687	-
Instrumentos financieros	1,000,000	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,432,391	-	1,641,279	-
Otras cuentas por cobrar	1,105,907	-	628,849	-
Total activos financieros	<u>4,735,788</u>	<u>-</u>	<u>2,644,815</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras	2,680,450	463,809	1,381,439	1,184,920
Cuentas comerciales por pagar	1,701,484	-	1,653,125	-
Total pasivos financieros	<u>4,381,934</u>	<u>463,809</u>	<u>3,034,564</u>	<u>1,184,920</u>

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. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en cuentas corrientes bancarias, y son como sigue:

	2016	2015
Cajas	800	800
Banco de la Producción	85,847	75,308
Banco Internacional	38,916	30,487
Banco del Pichincha	178,659	143,040
Banco de Guayaquil	55,454	40,679
Banco Pichincha Miami	695,630	30,628
Produfondos	142,184	53,744
	<u>1,197,490</u>	<u>374,687</u>

6. Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento

Representan la inversión que se mantiene en el Banco del Pichincha Miami por US\$ 1,000,000, colocados al 3% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2017.

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

7. 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.

El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

	2016			2015		
	Saldos	Provisión	Total	Saldos	Provisión	Total
Corriente	851,875	-	851,875	774,812	-	774,812
Vencida:				0		
Hasta 30 días	372,031	-	372,031	711,705	-	711,705
Hasta 31 a 60 días	187,546	-	187,546	173,852	-	173,852
Hasta 61a 120 días	65,484	-	65,484	41,477	-	41,477
Hasta 121 a 180 días	120,624	(165,169)	(44,545)	59,874	(120,441)	(60,567)
	<u>1,597,560</u>	<u>(165,169)</u>	<u>1,432,391</u>	<u>1,761,720</u>	<u>(120,441)</u>	<u>1,641,279</u>

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

	2016	2015
Saldo inicial	(120,446)	(86,409)
Provisión	(44,723)	(34,037)
Saldo final	<u>(165,169)</u>	<u>(120,446)</u>

8. Cuentas por cobrar relacionadas

		2016	2015
Anticipos WA Empaques	(1)	150,000	-
Anticipos compra de maquinaria	(2)	523,891	263,650
Indukorex	(3)	210,590	356,374
		<u>884,481</u>	<u>620,024</u>

(1) Corresponden a los anticipos entregados para compras de materia prima a la división de Empaques de Colombia. Estas cuentas no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento.

(2) Corresponden a los anticipos entregados para la compra de bodegas, según contrato celebrado en enero 12 de 2016. De acuerdo con las condiciones establecidas entre las partes, la propiedad será transferida una vez que se cancele el precio pactado.

(3) Corresponden a los anticipos entregados para la compra de materia prima Kores, los cuales se liquidan a medida que se entrega la mercadería.

Las transacciones realizadas con Compañías relacionadas durante el año 2016, son como sigue:

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	266,653	-
Compras	220,866	-
Sueldos y beneficios administración	125,405	115,762

Las transacciones con relacionadas se han efectuado en los mismos términos que si se hubiesen efectuado con terceros.

9. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos VALCO	219,107	-
Seguros	2,826	-
Otros Anticipos Entregados	50,639	56,542
Garantías en importaciones	35,300	34,502
	<u>307,872</u>	<u>91,044</u>

El anticipo entregado a la Compañía VALCO corresponde a los valores anticipados para la compra de maquinaria.

10. Impuestos por cobrar y pagar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario de IVA	157,092	96,702
Impuesto a la salida de divisas	52,525	86,188
	<u>209,617</u>	<u>182,890</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	-	109,166
Retención en la fuente del Impuesto a la Renta	4,999	4,041
Retención en la fuente del IVA	7,178	3,979
IVA por pagar	-	55,663
	<u>12,177</u>	<u>172,849</u>

11. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre, son como sigue:

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima y empaque	884,575	1,006,988
Producto terminado	62,978	30,793
Importaciones en tránsito	263,494	251,404
	<u>1,211,047</u>	<u>1,289,185</u>

12. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Terreno	323,850	-	323,850	323,850	-	323,850
Edificio	978,855	(552,696)	426,159	978,855	(509,089)	469,766
Maquinarias	3,814,871	(1,373,117)	2,441,753	3,814,871	(1,008,330)	2,806,541
Muebles y enseres	20,834	(13,754)	7,080	20,834	(6,331)	14,503
Equipo de computación	21,636	(21,636)	-	21,636	(9,530)	12,106
Vehículo	241,050	(160,352)	80,699	319,574	(123,631)	195,943
	<u>5,401,096</u>	<u>(2,121,555)</u>	<u>3,279,541</u>	<u>5,479,620</u>	<u>(1,656,911)</u>	<u>3,822,709</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos inicial	3,822,709	3,318,112
Adiciones	45,593	1,314,692
Bajas	(124,117)	(382,051)
Depreciación del año	(464,644)	(428,044)
Saldos final	<u>3,279,541</u>	<u>3,822,709</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía registró la baja de una máquina del área de cintas, en base al informe presentado por el área técnica. Los terrenos, edificios, maquinaria y equipo se encuentran garantizando los préstamos que mantiene la compañía con instituciones financieras ecuatorianas. (ver Nota 10).

13. Obligaciones financieras

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

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>Vencimiento</u>	<u>% Interés</u>	<u>2016</u>
CAR10100370058000	29/4/2019	8.95%	688,606
Op.BI-53300480	19/4/2017	8.95%	228,808
Op.BP-253881800	11/3/2017		200,000
Op.BP-256853400	28/4/2017		540,000
Op.BP-258771100	29/5/2017	7.25%	200,000
Op-BPM400011802	15/9/2017	4.75%	900,000
CAR-10100268175000	26/2/2018	9.49%	377,925
Op.BI-53300409	13/1/2017		8,919
(-) Porción corriente de obligaciones financieras			<u>(2,680,450)</u>
			<u>463,809</u>

	<u>Vencimiento</u>	<u>Interés</u>	<u>2015</u>
Op.BI-53300449	Nov-21-2016	9,02%	100,000
Op.BI-53300444	Oct-23-2016	9,02%	200,000
Op.BI-53300409	Jul-13-2016	9,76%	58,054
Op.BI-53300381	Set-10-2016	9,76%	33,712
Op.BP-CC605099	May-23-2016	8,92%	315,673
OP.BP.233053600	Feb-16-2016	8,92%	240,000
OP.BP-236165500	Abr-17-2016	8,95%	200,000
OP.BP-231851600	Ene-25-2016	8,95%	234,000
CAR-10100308934000	Jul-13,2016	8,95%	170,040
CAR-10100189640005	Set-01-2016	9,12%	65,000
CAR-1010026817500	Feb-26-2016	8,70%	651,514
Op.BI.53300314	Feb-22-2016	9,76%	65,145
Op.BI.53300349	May-07-2016	9,76%	73,139
Op.BI.53300399	Dec-03-2016	9,76%	37,700
Op.BI-53300409	Ene-13-2016	9,76%	52,449
Op.BI.53300381	Ene-13-2016	9,76%	69,933
(-) Porción corriente de las obligaciones			<u>(1,381,439)</u>
Porción a largo plazo			<u>1,184,920</u>

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.

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior	1,232,713	1,214,136
Proveedores nacionales	268,526	203,983
Anticipo de clientes	1,318	1,408
IESS por pagar	42,193	39,847
Otras cuentas por pagar	<u>243,178</u>	<u>275,971</u>
	<u>1,787,928</u>	<u>1,735,345</u>

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Las otras cuentas por pagar incluyen US\$ 86,444 (US\$ 82,219 en el 2015) que se mantienen con Compañías relacionadas, originadas por la compra de material de empaque y otros servicios recibidos. Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha específica de pago.

15. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre, los beneficios a empleados son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercer sueldo	8,071	16,265
Décimo cuarto sueldo	12,291	7,702
Vacaciones y fondos de reserva	4,035	7,433
Participación trabajadores	197,350	75,685
	<u>221,747</u>	<u>107,085</u>

El movimiento de las provisiones de beneficios a empleados, es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo final</u>
Décimo tercer sueldo	16,265	71,630	(79,825)	8,071
Décimo cuarto sueldo	7,702	38,537	(33,948)	12,291
Vacaciones	7,433	44,899	(48,296)	4,035
Participación trabajadores	75,685	197,350	(75,685)	197,350
	<u>107,085</u>	<u>352,416</u>	<u>(237,754)</u>	<u>221,747</u>

16. Beneficios a empleados largo plazo

El movimiento de beneficios a empleados a largo plazo, es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre 2014	434,643	133,432	568,075
Costo laboral del servicio	35,424	23,767	59,191
Costo financiero	26,901	8,413	35,314
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(32,687)	(4,946)	(37,633)
Saldos al 31 de diciembre 2015	464,281	160,666	624,947
Ajustes al Otro resultado integral años anteriores	59,576	19,231	78,807
Costo laboral del servicio	52,211	19,413	71,624
Costo financiero	22,840	7,844	30,684
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	5,804	(18,896)	(13,092)
Saldos al 31 de diciembre 2016	<u>604,712</u>	<u>188,258</u>	<u>792,970</u>

17. Provisiones

Las provisiones corresponden a pasivos contingentes originadas por las glosas determinadas por la Aduana por US\$ 238,334, las mismas que se encuentran pendientes de sentencia definitiva por parte de la autoridad aduanera.

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

18. Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la compañía están conformado por 110,000 acciones de US\$ 1,00 cada una, las cuales están totalmente pagadas. La Compañía en el año 2015, realizó el aumento de su capital social en US \$ 93,616, con aportes en maquinaria realizados por los accionistas. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 20 de Abril de 2015.

19. Ventas

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

	2016	2015
Cintas	2,359,908	3,089,985
Etiquetas	6,509,927	5,454,183
Otros	789,570	1,602,521
	<u>9,659,405</u>	<u>10,146,689</u>

20. Costo de producción y ventas

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

	2016	2015
Materia prima	4,148,590	5,008,477
Mano de obra	671,672	725,645
Costos indirectos de fabricación	1,586,213	1,675,521
	<u>6,406,475</u>	<u>7,409,643</u>

21. Gastos de administrativos

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

	2016	2015
Sueldos y salarios	228,906	234,719
Beneficios sociales e indemnizaciones	73,833	91,036
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	21,863	23,767
Impuestos, contribuciones y otros	32,726	246,618
Depreciaciones	36,846	31,628
Provisión incobrables	44,723	34,036
Participación trabajadores	197,350	75,685
Otros gastos	202,459	490,565
	<u>838,706</u>	<u>1228,054</u>

22. 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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	492,291	394,574
Gasto planes de beneficios a empleados	29,669	143,324
Arrendamiento operativo	28,168	25,028
Trasporte	51,182	41,044
Mantenimiento y reparaciones	18,625	26,905
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	57,588	48,904
Depreciaciones	41,207	18,546
Otros Gastos de Venta	245,903	90,494
	<u>964,633</u>	<u>788,819</u>

23. 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	302,131	109,166
Impuesto a la renta diferido del año	-	(4,703)
Gasto por impuesto a la renta	<u>302,131</u>	<u>104,463</u>

a) Conciliación tributaria

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,118,314	428,884
Gastos no deducibles	255,008	67,324
Base imponible	1,373,322	496,208
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	302,131	109,166
Anticipos de impuesto a la renta	89,559	86,188
Impuesto a la renta por pagar	302,131	22,978
Anticipos y retenciones e ISD	(354,656)	(129,401)
(Saldo a favor)	<u>(52,525)</u>	<u>(106,423)</u>

b) Impuesto a la renta diferido

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

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>Estado de Situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultados del año:				
Jubilación patronal	22,683	22,683	-	4,703
Efecto en resultados			-	4,703
Activos por impuestos diferidos	<u>22,683</u>	<u>22,683</u>		

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 recuperados las diferencias temporales.

c) Revisión tributaria

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.

24. Administración de los riesgos financieros

La Administración de los 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.

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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 períodos adversos del negocio, así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, 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).

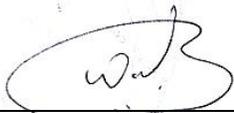
Riesgos de capital

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.

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.



Wael El Alam
Gerente General



Margarita Raza
Contadora