

# Wael Alam Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.

## Notas a los estados financieros

### 1. Organización

**Wael 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 90.

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 de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), la cual ha sido adoptada íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo (post empleo) que son valorizados en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Las enmiendas, interpretaciones y nuevas normas que fueran efectivas por primera vez en el año 2017, no tuvieron un efecto importante sobre los estados financieros.

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:

<b>Norma</b>	<b>Asunto</b>	<b>Fecha de aplicación</b>
<b>NIIF 9</b>	Instrumentos financieros	Enero 1,2019
<b>NIIF 15</b>	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Enero 1,2018
<b>NIIF 16</b>	Arrendamientos	Enero 1,2018

#### • Instrumentos financieros NIIF 9

El objetivo de esta norma es establecer los principios para la información financiera de activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros.

En cada fecha de presentación, una entidad evaluará si se ha incrementado de forma significativa el riesgo de crédito de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial. Al realizar la evaluación, una entidad utilizará el cambio habido en el riesgo de que ocurrió un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

### Clasificación y valoración

La Clasificación se realiza en función del modelo de negocio y la naturaleza de los flujos de efectivo asociados al activo financiero, mientras que las reclasificaciones solo cuando cambia el modelo de negocio.

En los pasivos financieros designados voluntariamente en el momento inicial como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable debido al riesgo crediticio propio se reconocen en patrimonio neto.

### Deterioro

Pérdidas por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas.

- **NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

El objetivo de esta norma es establecer los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe e incertidumbre de los ingresos que surgen de un contrato con un cliente.

Esta norma requiere la identificación de los contratos y de las obligaciones de desempeño que se compromete a cumplir la Entidad. La entidad reconocerá los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente. Un bien o servicios es transferido cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, el control puede transferirse a lo largo del tiempo o en un momento específico.

- **NIIF 16 Arrendamientos**

Esta norma requiere la identificación de contratos de arrendamiento y da la guía para el tratamiento contable del arrendador y arrendatario. Se establecen los principios para el reconocimiento y medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones.

La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero, ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso de los activos y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto en arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo del activo. 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 Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos sobre 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

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

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.

### **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. 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, 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.

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

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.

### 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.

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados 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: 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 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.

### 3.2.3. 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.

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

### 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 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

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

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 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 y edificios 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

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

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 y edificios 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.

La propiedad, planta y equipo, 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.

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. 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

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

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.

### 3.7. 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 4,02% 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.

### 3.8. 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%.

### 3.9. 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 revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

### 3.10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos con fiabilidad. 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.

### 3.11. 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.

### 3.12. Reserva legal

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

### 3.13. 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 deudor de los "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 3.14. 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.

### 3.15. 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 por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

### 4. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2017		2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Activos financieros medidos a costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,185,402	-	1,197,490	-
Instrumentos financieros	1,000,000	-	1,000,000	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,596,950	-	1,432,391	-
Cuentas por cobrar relacionadas y otras	1,739,622	-	1,192,353	-
Total activos financieros	<u>5,521,974</u>	<u>-</u>	<u>4,822,234</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Obligaciones financieras	3,324,893	1,955,313	2,680,450	463,809
Cuentas comerciales por pagar	1,720,359	-	1,787,928	-
Total pasivos financieros	<u>5,045,252</u>	<u>1,955,313</u>	<u>4,468,378</u>	<u>463,809</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 que se mantienen en diferentes instituciones financieras, y son como sigue:

	2017	2016
Cajas	10,888	800
Banco de la Producción	15,613	85,847
Banco Internacional	104,983	38,916
Banco del Pichincha	59,443	178,659
Banco de Guayaquil	28,894	55,454
Banco Pichincha Miami	948,869	695,630
Produfondos	16,712	142,184
	<u>1,185,402</u>	<u>1,197,490</u>

### 6. Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento

Representa la inversión que se mantiene en el Banco del Pichincha Miami por US\$ 1,000,000.00 colocados al 3% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2017, estas inversiones generaron US\$ 29,426 de intereses ganados.

### 7. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos entre 1 y 180 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:

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

	2017			2016		
	Saldos	Provisión	Total	Saldos	Provisión	Total
Corriente	856,521	-	856,521	851,875	-	851,875
Vencida:						
Hasta 30 días	418,192		418,192	372,031	-	372,031
Hasta 31 a 60 días	176,979		176,979	187,546	-	187,546
Hasta 61 a 120 días	145,741		145,741	65,484	-	65,484
Hasta 121 a 180 días	180,958	(181,441)	(483)	120,624	(165,169)	(44,545)
	<u>1,778,391</u>	<u>(181,441)</u>	<u>1,596,950</u>	<u>1,597,560</u>	<u>(165,169)</u>	<u>1,432,391</u>

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

	2017	2016
Saldo inicial	(165,169)	(120,446)
Provisión	<u>(16,272)</u>	<u>(44,723)</u>
Saldo final	<u>(181,441)</u>	<u>(165,169)</u>

### 8. Cuentas por cobrar relacionadas

		2017	2016
Anticipos WA Empaques	(1)	107,704	150,000
Anticipos compra de maquinaria	(2)	-	523,891
Indukorex	(3)	5,600	210,590
Anticipo compra propiedad	(4)	1,460,196	-
		<u>1,573,499</u>	<u>884,481</u>

- (1) Corresponden a los anticipos entregados para compras de materia prima a la división de Empaques de Colombia. Estas cuentas se liquidan a medida que se entrega la mercadería.
- (2) Corresponden a los anticipos entregados para la compra de maquinaria, 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.
- (4) Corresponde al anticipo entregado a uno de los accionistas de la Compañía, para la compra de un terreno para la Compañía. A la fecha, aún no se ha firmado el respectivo contrato de compra – venta.

Las transacciones realizadas con Compañías relacionadas durante el año 2017, son como sigue:

	2017	2016
Ventas	84,756	266,653
Compras	156,218	220,866
Sueldos y beneficios administración	118,174	125,405

La Gerencia General y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes. Las transacciones con partes relacionadas durante el año terminado al 31 de diciembre 2017, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

# Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

### 9. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos VALCO	-	219,107
Seguros	2,372	2,826
Otros Anticipos Entregados	119,566	50,639
Garantías en importaciones	44,184	35,300
	<u>166,123</u>	<u>307,872</u>

El anticipo entregado a la Compañía VALCO en el 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario de IVA	256,433	157,092
Impuesto a la salida de divisas	10,413	52,525
Impuesto retenidos en la fuente	87,166	-
Anticipo impuesto a la renta	3,538	-
	<u>357,550</u>	<u>209,617</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	57,060	-
Retención en la fuente del Impuesto a la Renta	5,432	4,999
Retención en la fuente del IVA	7,833	7.178
ISD por pagar	12,836	-
	<u>83,161</u>	<u>12,177</u>

### 11. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre, son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima y empaque	1,374,288	721,863
Producto terminado	282,345	205,527
En proceso	22,834	20,163
Importaciones en tránsito	380,834	263,494
	<u>2,060,301</u>	<u>1,211,047</u>

### 12. 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

	2017			2016		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Terreno	665,150	-	665,150	323,850	-	323,850
Edificio	907,871	(598,089)	309,782	978,855	(552,696)	426,159
Maquinarias	4,142,541	(1,734,702)	2,407,839	3,814,871	(1,373,117)	2,441,753
Muebles y enseres	20,833	(15,106)	5,727	20,834	(13,754)	7,080
Equipo de computación	21,636	(21,636)	-	21,636	(21,636)	-
Vehículo	241,536	(194,839)	46,697	241,050	(160,352)	80,699
	<u>5,999,567</u>	<u>(2,564,372)</u>	<u>3,435,195</u>	<u>5,401,096</u>	<u>(2,121,555)</u>	<u>3,279,541</u>

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

	2017	2016
Saldos inicial	3,279,541	3,822,709
Revaluación	341,300	-
Adiciones	257,173	45,593
Bajas	-	(124,117)
Depreciación del año	(442,819)	(464,644)
<b>Saldos final</b>	<b><u>3,435,195</u></b>	<b><u>3,279,541</u></b>

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:

2017	Vencimiento	% Interés	2017
Produbanco	30/10/2020	7,15%	1,840,087
Produbanco	26/02/2018	8,53%	52,787
Produbanco	29/04/2019	8,95%	410,720
Pichincha	25/1/2018	-	394,112
Pichincha	23/1/2018	-	800,000
Pichincha Miami	15/09/2017	4,75%	900,000
Internacional	2/09/2019	7,00%	882,500
(-) Porción corriente			<u>(3,324,893)</u>
			<u>1,955,313</u>

  

2016	Vencimiento	% Interés	2016
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			<u>(2,680,450)</u>
			<u>463,809</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.

# Wael Alam Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.

## Notas a los estados financieros

Las obligaciones financieras al 2017, generaron US\$ 286,056 de intereses (US\$ 189,753 en el 2016), los cuales se incluyen como parte de los gastos financieros.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

	<u>2017</u>
2019	1,318,948
2020	636,365

Los intereses que generan las deudas al vencimiento ascienden a US\$ 379,350 (US\$ 665,406 en el 2016)

### 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>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior	1,129,827	1,232,713
Proveedores nacionales	268,033	268,526
Anticipo de clientes	3,272	1,318
IESS por pagar	45,099	42,193
Otras cuentas por pagar	176,147	243,178
	<u>1,622,378</u>	<u>1,787,928</u>

Las otras cuentas por pagar incluyen US\$ 88,837 (US\$ 86,444 en el 2016) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Décimo tercer sueldo	14,675	8,071
Décimo cuarto sueldo	12,526	12,291
Vacaciones y fondos de reserva	-	4,035
Participación trabajadores	52,924	197,350
	<u>80,125</u>	<u>221,747</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	8,071	94,299	(87,695)	14,675
Décimo cuarto sueldo	12,291	35,287	(35,051)	12,526
Vacaciones	4,035	48,689	(52,725)	-
Participación trabajadores	197,350	52,924	(197,350)	52,924
	<u>221,747</u>	<u>231,199</u>	<u>(372,821)</u>	<u>80,125</u>

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

### 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	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	<u>5,804</u>	<u>(18,896)</u>	<u>(13,092)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2015	604,712	188,258	792,970
Costo laboral del servicio	74,963	18,472	93,435
Costo financiero	25,035	7,794	32,829
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	14,575	13,524	28,099
Beneficios pagados	-	(10,451)	(10,451)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>	<u>719,285</u>	<u>217,597</u>	<u>936,882</u>

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

#### Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. Los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año

#### Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

# Wael Alam Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.

## Notas a los estados financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de rotación	14,18%	14,92%
Tabla de mortalidad e invalidez TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

### 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.

### 18. Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cintas	1,715,918	2,359,908
Etiquetas	6,664,594	6,509,927
Otros	928,943	789,570
	<u>9,309,456</u>	<u>9,659,405</u>

### 20. Costo de producción y ventas

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	4,346,799	4,148,590
Mano de obra	751,513	671,672
Costos indirectos de fabricación	1,863,127	1,586,213
	<u>6,961,439</u>	<u>6,406,475</u>

### 21. Gastos de administrativos

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

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	312,478	302,739
Servicios básicos	10,555	21,863
Impuestos, contribuciones y otros	30,575	32,726
Depreciaciones	26,755	36,846
Provisión incobrables	-	44,723
Participación trabajadores	52,924	197,350
Otros gastos	435,982	202,459
	<u>869,269</u>	<u>838,706</u>

### 22. Gastos de venta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	525,025	492,291
Gasto planes de beneficios a empleados	28,584	29,669
Arrendamiento operativo	29,052	28,168
Trasporte	22,342	51,182
Mantenimiento y reparaciones	24,077	18,625
Servicios básicos	34,644	57,588
Depreciaciones	31,295	41,207
Otros Gastos de Venta	208,223	245,903
	<u>903,242</u>	<u>964,633</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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	57,060	302,131
Impuesto a la renta diferido del año	-	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>57,060</u>	<u>302,131</u>

#### a) Conciliación tributaria

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

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	299,903	1,118,314
Otras rentas exentas	(49,465)	255,008
Exenciones por leyes especiales	(32,241)	-
Gastos no deducibles	29,523	-
<b>Base imponible</b>	<u>247,719</u>	<u>1,373,322</u>
<b>Tarifa de impuesto a la renta</b>	<b>22%</b>	<b>22%</b>
Impuesto a la renta causado del año	57,060	302,131
<b>Liquidación del impuesto a la renta:</b>		
Anticipos de impuesto a la renta	(3,538)	89,559
Impuesto a la renta por pagar	57,060	302,131
Anticipos y retenciones e ISD	(101,117)	(354,656)
(Saldo a favor)	<u>(47,595)</u>	<u>(52,525)</u>

### b) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Estado de Situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Resultados del año:</b>				
Jubilación patronal	22,683	22,683	-	-
Efecto en resultados			-	-
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

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

De acuerdo con el decreto ejecutivo 210, relacionado con la rebaja del saldo del anticipo, el valor del anticipo mínimo pendiente de pago se debe reducir al 40%, 60% y 100%, dependiendo del valor de los ingresos o ventas. Esta rebaja aplica exclusivamente para el año 2017.

### f) Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Ley Orgánica para la Reactivación de la Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada el 29 de diciembre de 2017, mediante Registro oficial No 150.

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, y al 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes constituyentes, beneficiarios o similares, residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.
- Aplicación de la tarifa del 28% cuando las sociedades no cumplan con el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- Por reinversión de utilidades la tarifa de impuesto a la renta será reducida al 15%, para las siguientes sociedades: Exportadoras habituales que se dediquen a la producción de bienes, incluido el sector manufacturero que posean más del 50% o más de componente nacional, así como las sociedades de turismo receptivo.
- La tarifa para microempresas y pequeñas empresas y exportadores habituales, mantienen la tarifa del 22%.
- Se exoneran el impuesto a la renta las nuevas microempresas durante 3 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal que generen ingresos, empleo e incorporen valor agregado nacional en su producción.
- Se incluye como deducción en los gastos personales, a los padres, quienes no deberán percibir pensiones jubilares por aporte a la seguridad social o patronal.
- Las deducciones por desahucio y jubilación solo serán deducibles los pagos efectuados por estos conceptos, siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores como deducibles o no.
- Todo pago superior a US\$ 1,000 obligatoriamente deben realizarse mediante instituciones del Sistema Financiero, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito o débito o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declaren al SRI la información sobre su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultando de manera directa o indirecta, en todo o en parte serán sancionados con una multa del 1% del valor total de sus activos o el 1% de sus ingresos correspondientes al ejercicio fiscal anterior (2017).
- Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

Así mismo, para efecto del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, se excluyen los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de dicho impuesto y patrimonio, cuando correspondan los montos referidos o gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productivo futuro, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

- Devolución del anticipo de impuesto a la renta, EL SRI por oficio o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo de conformidad con los casos, términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento.

# Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

- Se restringen las exenciones fiscales en transacciones con contribuyentes ubicados en paraísos fiscales:
- Exención del impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza pública privada.
- Deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal.
- Exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos de APP.
- Devolución de ISD en la actividad de exportación, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución por los pagos realizados en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, siempre y cuando sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.

### 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.

#### 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 2017, 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).

# WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros

### 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 2017 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.

---