

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018

1. Organización

Wael Alam Etiquetas Internacionales Cía. 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 91.

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 presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y aplicación consistente de políticas contables a las transacciones, hechos y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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.

Los activos y pasivos se clasifican según su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes, entendiéndose como activos corrientes o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo no corrientes.

3. Resumen de las políticas contables significativas

A continuación, se describen las principales políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros:

3.1. Cambios en políticas contables significativas

Los cambios en las políticas contables se reflejan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. La Compañía ha adoptado las NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y NIIF 9 Instrumentos financieros, y sus cambios se reflejan a partir del 1 de enero de 2018.

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, y establece los requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos financieros reconocimiento y medición.

Los detalles de la nueva política contable, la naturaleza y el efecto de los cambios en las políticas contables anteriores se resumen a continuación.

Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y las características de sus flujos de caja. Esta norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- Medidos al costo amortizado (CA), y no a valor razonable siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), solo si cumple con ambas condiciones y no ha sido designado a VRCR:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.
- Al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Durante el reconocimiento inicial de las inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en el valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros que no son clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, La Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

VRCORI a ser medido a VRCCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía no hizo uso de esta opción.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes instrumentos financieros para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio, establece políticas para cada instrumento financiero, focaliza el cobro del capital e intereses y determina la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando.

Los activos financieros que son mantenidos o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados, debido a que éstos no son mantenidos dentro del modelo de negocio para cobrar flujos de caja contractuales.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de créditos y otros costos asociados (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, La Administración consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición.

Medición posterior de los activos financieros.

Las siguientes políticas contables se aplicaron a la medición posterior de los instrumentos financieros:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (CA).

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas.

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales. (VRCORI). Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los saldos contables de los activos financieros al 1 de enero de 2018, relacionados con los cambios de categoría no fueron significativos.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

La NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro para los activos financieros en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada para los próximos 12 o para toda la vida de los instrumentos en función del incremento significativo del riesgo. La Administración ha decidido acogerse al enfoque simplificado (provisión para pérdidas esperadas durante la vida del activo) para cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos que proceden de contratos de clientes (NIIF 15), de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Con este propósito y para su implementación, la Administración ha establecido un procedimiento por el que las cuentas por cobrar no solo se deterioran cuando ya no son recuperables (pérdidas incurridas) sino que considera las posibles pérdidas esperadas en base a la evolución del riesgo crediticio específico de sus clientes. Este modelo aplica a todos los activos financieros incluidos los comerciales y activos de contratos (NIIF 15), otras cuentas por cobrar.

El impacto de la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 sobre el patrimonio ha sido mínimo

La Compañía ha tomado la exención para no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores con respecto de los requisitos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Diferencias en los valores en libros de los activos financieros y los pasivos resultantes de la adopción de la NIIF 9, se reconocen en resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 generalmente no refleja los requisitos de la NIIF 9, pero, refleja los de la NIC 39.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo los ingresos son reconocidos, sustituyó a la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y todas las interpretaciones relacionados con el reconocimiento de los ingresos.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 de manera retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la adopción inicial como ajuste al saldo de apertura del 2018. En

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

consecuencia, la información comparativa con el año 2017 no ha sido modificada y se presenta de acuerdo con la NIC 18.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, este principio es aplicado en base a un modelo de cinco pasos, resumidos de la siguiente manera:

1. Identificación de contratos con clientes
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
5. Reconocimiento de ingresos

La Compañía realiza su actividad en la fabricación de etiquetas y cintas adhesivas, su trabajo se desarrolla sobre el sistema de impresión flexo-gráfico y sus obligaciones de desempeño las reconoce y registra sus ingresos en un momento del tiempo.

Para los contratos con clientes en los que se espera que la venta de los productos sea la única obligación de desempeño, la Compañía no tuvo impacto en sus resultados tras la adopción de la NIIF 15. El reconocimiento del ingreso ocurre en el punto en el que el control del activo es transferido al cliente, generalmente en la entrega del mismo.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos.

Consideración Variable

Algunos contratos con clientes otorgan un derecho a devolución, descuentos comerciales o devoluciones por volumen. Actualmente, la Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos. Si el ingreso no puede ser medido de manera fiable, la Compañía difiere el reconocimiento de ese ingreso hasta que la incertidumbre se resuelve. Tales disposiciones dan lugar a la contraprestación variable bajo NIIF 15, que será requerido estimar al inicio del contrato y actualizar posteriormente.

Derechos a devolución

En los casos en los que un contrato con un cliente otorgue el derecho a devolución del bien dentro un período específico, la Compañía registra este derecho usando el método de valor esperado para estimar los bienes que serán devueltos teniendo en cuenta que este método predice de mejor manera el importe de la contraprestación variable a la que la Compañía tendrá derecho. La Compañía aplica los requerimientos de la NIIF 15 en la limitación de las estimaciones de la contraprestación variable para determinar el monto de dicha contraprestación que puede incluirse en el precio de la transacción.

Anticipos recibidos de clientes

En general, la Compañía recibe sólo anticipos de corto plazo por parte de sus clientes. Estos anticipos son presentados como parte de las cuentas por pagar. Bajo la política

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

contable actual, la Compañía presenta esos anticipos como cuentas por pagar que forman parte de los pasivos corrientes del estado de situación financiera. Los anticipos de clientes no incluyen un componente financiero en sus contratos, por lo tanto, no se ajustan los efectos de financiamiento.

Los requerimientos de presentación y revelación de la nueva norma son más detallados que los contenidos en la norma anterior, sin embargo, para la Compañía no hay mayor impacto en los requerimientos de revelación de la NIIF 15, dado que los contratos no incluyen juicios por contraprestaciones variables, garantías ni componente de financiación.

Los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIIF 15 son también aplicables al reconocimiento y medición de cualquier ganancia o pérdida que se den en el retiro de activos no financieros (como partidas de propiedad y equipo y activos intangibles), en los casos en los que dichos retiros no pertenezcan al giro del negocio de la compañía. Sin embargo, en el proceso de transición, el efecto de estos cambios no es material para la Compañía.

3.2. Nuevos pronunciamientos contables

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:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 23 "Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	
NIIF 9 "Cláusulas de prepago con compensación negativa"	1 de enero de 2019
NIC 19 "Modificación, reducción o liquidación del plan"	1 de enero de 2019
NIIF 3 "Combinación de negocios"	1 de enero de 2019
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	1 de enero de 2019
NIC 12 "Impuesto sobre la renta"	1 de enero de 2019
NIC 23 "Costos por préstamos"	1 de enero de 2019
NIC 28 "Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2019
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Por determinar

La principal norma sobre la cual la Administración se encuentra evaluando su impacto es la siguiente:

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también medir pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

3.3. 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:

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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

Para cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas – PCE es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores.

Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia de las pérdidas crediticias históricas.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando existe un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Valor neto de realización de inventarios

Las variables consideradas para el cálculo del valor neto de realización son principalmente los precios de venta estimados menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados. Para materias primas, suministros y otros consumibles, se considera el valor de reposición para comparar con el costo.

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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

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.

3.4. Instrumentos financieros

3.4.1. 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.

3.4.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable y activos financieros a costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o patrimonio.

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para administrarlos.

Para que un activo financiero se clasifique y mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la cobranza de flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros, o ambos.

Activos financieros a Costo Amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido a costo amortizado solo si los siguientes criterios se cumplen:

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- El objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales dan lugar en fecha específicas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a asociada y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a Valor Razonable

Si cualquiera de los criterios indicados para los activos a costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en los resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados como parte de los otros ingresos/egresos, en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado, se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo. 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.

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.

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen para eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

Para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

3.4.3. 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.

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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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.

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.

3.5. 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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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.

3.6. 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 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 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:

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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

3.7. 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, entendiéndose 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.

3.8. 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.

3.9. 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.

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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 4,43% 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.

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 23, y está constituida a la tasa del 25%.

3.11. Impuesto a la renta diferido

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

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del 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.

3.12. Reconocimiento de ingresos

La Compañía se encuentra operando en la fabricación de etiquetas, cintas adhesivas y soluciones de codificación y trazabilidad para la industria, su trabajo se desarrolla sobre el sistema de impresión flexo-gráfico. Las ventas se reconocen cuando los controles sobre los productos han sido transferidos. Cuando los productos pasan a manos del cliente, este tiene total discreción sobre el canal y precio para vender los productos, y no hay obligaciones sin cumplir. La entrega ocurre cuando los productos han sido enviados a una ubicación específica, cuando los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente, y cuando estos han aceptado los productos según el contrato de venta, han caducado los criterios de aceptación, o cuando la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

El ingreso por estas ventas se reconoce con base en el precio especificado en el contrato, neto de descuentos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar y brindar descuentos, utilizando el monto más probable, y solo se reconoce el ingreso en la medida que sea muy probable que no habrá una reversión significativa. No se considera presente ningún elemento de financiación a medida que se hacen las ventas en créditos menores a 90 días lo cual es consistente con las prácticas de mercado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan dado que este es el momento en que la

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

consideración es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo para que esta sea pagadera.

Por tal razón, se reconoce un pasivo contractual (pasivo de reintegro) y un derecho a los bienes devueltos (incluido en otros activos corrientes) por los productos que serán devueltos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar dichas devoluciones a nivel de cartera al momento de la venta (método del valor esperado). Dado que la cantidad de productos devueltos ha sido estable en los últimos años, es muy probable que no se dé una reversión significativa en el ingreso acumulado. La validez de esta suposición y el monto estimado de devoluciones se revalúa en cada fecha de reporte.

3.13. Reconocimiento de gastos

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

3.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5 % de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

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

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo 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.

3.16. Registros contables y unidad monetaria

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

4. Instrumentos financieros por categoría.

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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros a valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	160,550	-	1,185,402	-
Instrumentos financieros	1,000,000	-	1,000,000	-
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,862,610	-	1,596,950	-
Cuentas por cobrar relacionadas y otras	2,516,506	-	1,739,622	-
Total activos financieros	<u>5,539,666</u>	<u>-</u>	<u>5,521,974</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	3,562,805	635,890	3,324,893	1,955,313
Cuentas comerciales por pagar	1,952,131	-	1,622,378	-
Total pasivos financieros	<u>5,514,936</u>	<u>635,890</u>	<u>4,947,271</u>	<u>1,955,313</u>

El efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, 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:

	2018	2017
Cajas	3,947	10,888
Banco de la Producción	9,034	15,613
Banco Internacional	26,914	104,983
Banco del Pichincha	50,803	59,443
Banco de Guayaquil	18,387	28,894
Banco Pichincha Miami	7,582	948,869
Produfondos	43,883	16,712
	<u>160,550</u>	<u>1,185,402</u>

Los saldos en Bancos corresponden a los depósitos realizados en diversas instituciones financieras locales, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. Instrumentos financieros a valor razonable

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 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, estas inversiones genero razón US\$ 29,589 (US\$ 29,426 en el 2017) 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.

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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

	2018			2017		
	Saldos	Provisión	Total	Saldos	Provisión	Total
Corriente	1,044,263	-	1,044,263	856,521	-	856,521
Vencida:						
Hasta 30 días	479,179	-	479,179	418,192	-	418,192
Hasta 31 a 60 días	245,305	-	245,305	176,979	-	176,979
Hasta 61a 120 días	28,986	-	28,986	145,741	-	145,741
Hasta 121 a 180 días	183,033	(118,156)	64,877	180,958	(181,441)	(483)
	<u>1,980,766</u>	<u>(118,156)</u>	<u>1,862,610</u>	<u>1,778,391</u>	<u>(181,441)</u>	<u>1,596,950</u>

Las cuentas por cobrar corresponden a las ventas realizadas en plazos normales de hasta 30 días y con ciertos clientes hasta 90 días plazo según las características pactadas.

Debido a que los vencimientos son de corto plazo, es decir, menos de un año, y que no hay financiación implícita, los saldos se mantienen por su valor no descontado, correspondiente al valor de la transacción.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con la tasa de interés efectiva menos cualquier posible provisión por pérdidas por deterioro de valor.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos de compañías relacionadas por US\$ 318,415 (US\$ 143,958 en el 2017). (Ver detalle en nota 8).

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

	2018	2017
Saldo inicial	(181,441)	(165,169)
Provisión	(16,620)	(16,272)
Baja de provisión	<u>79,905</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(118,156)</u>	<u>(181,441)</u>

La Compañía constituye provisiones en base al cálculo de perdidas esperado en el plazo de 12 meses, en base al método simplificado establecido en las pérdidas incurridas en años anteriores.

8. Cuentas por cobrar relacionadas

		2018	2017
Anticipos WA Empaques	(1)	27,026	107,704
Indukorex	(2)	-	5,600
Anticipo compra propiedad	(3)	<u>2,348,618</u>	<u>1,460,196</u>
		<u>2,375,644</u>	<u>1,573,499</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 materia prima Kores, los cuales se liquidan a medida que se entrega la mercadería.

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (3) Corresponde al anticipo entregado a uno de los accionistas de la Compañía, para la compra de un bien inmueble. A la fecha, aún no se ha firmado el respectivo contrato de compra – venta.

Las transacciones realizadas con Compañías relacionadas durante el año 2018, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	247,817	84,756
Compras	534,715	156,218
Sueldos y beneficios administración	90,734	118,174

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 2018, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

9. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con la tasa de interés efectiva menos cualquier posible provisión por pérdidas por deterioro de valor.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros	2,469	2,373
Otros anticipos entregados	95,004	119,566
Garantías en importaciones	42,784	44,184
Otras cuentas por cobrar	605	-
	<u>140,862</u>	<u>166,123</u>

Las otras cuentas por cobrar a empleados corresponden a préstamos que por lo general son descontados del rol de pagos y tiene una fecha de vencimiento menor a 360 días, por lo tanto, no se hace cobro de intereses.

10. Impuestos por cobrar y pagar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario de IVA	188,629	256,433
Impuesto a la salida de divisas	205,869	10,413
Impuestos retenidos en la fuente	82,123	87,166
Anticipo impuesto a la renta	50,812	3,538
	<u>527,433</u>	<u>357,550</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	136,273	57,060
Retención en la fuente del Impuesto a la Renta	5,940	5,432
Retención en la fuente del IVA	6,215	7,833
ISD por pagar	-	12,836
	<u>148,428</u>	<u>83,161</u>

Wael Alám Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Las retenciones de impuesto a la renta y el anticipo de impuesto a la renta, constituyen crédito tributario para la Compañía, que se liquidan una vez determinado el impuesto a la renta al final de año.

Los impuestos por pagar, representan los saldos de los impuestos que deben cancelarse al mes siguiente de su registro.

11. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima y empaque	897,054	1,560,462
Producto terminado	128,954	119,006
Importaciones en tránsito	<u>395,963</u>	<u>380,833</u>
	<u><u>1,421,971</u></u>	<u><u>2,060,301</u></u>

Al cierre de cada ejercicio la Compañía realiza pruebas para determinar el valor neto de realización de sus inventarios, así como pruebas de su deterioro, determinando que sus niveles de provisión son adecuados para cubrir cualquier riesgo de pérdida futura.

Al 31 de diciembre, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado integral de resultados asciende a US\$ 6,756,464 (US\$ 6,961,439 en el 2017). Un detalle de los costos se presenta en la Nota 20.

12. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>2018</u>			<u>2017</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	665,150	-	665,150	665,150	-	665,150
Edificio	907,871	(643,483)	264,388	907,871	(598,089)	309,782
Maquinarias	4,432,073	(2,081,982)	2,350,091	4,142,541	(1,734,702)	2,407,839
Muebles y enseres	20,834	(17,294)	3,540	20,833	(15,106)	5,727
Equipo de computación	21,636	(21,636)	-	21,636	(21,636)	-
Vehículo	207,469	(125,689)	81,780	241,536	(194,839)	46,697
	<u><u>6,255,033</u></u>	<u><u>(2,890,084)</u></u>	<u><u>3,364,949</u></u>	<u><u>5,999,567</u></u>	<u><u>(2,564,372)</u></u>	<u><u>3,435,195</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	3,435,195	3,279,541
Revaluación	-	341,300
Adiciones	354,515	257,173
Depreciación del año	<u>(424,761)</u>	<u>(442,819)</u>
Saldo final	<u><u>3,364,949</u></u>	<u><u>3,435,195</u></u>

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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Obligaciones financieras

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

2018	Vencimiento	% Interés	2018
Produbanco	5/10/2019	8.95%	251,843
Produbanco	29/04/2019	8.95%	107,296
Produbanco	30/10/2020	7.15%	1,251,281
Pichincha	25/10/2019	9.95%	486,300
Pichincha	12/04/2019	7.00%	147,494
Pichincha	22/04/2019	7.00%	356,020
Pichincha	25/01/2020	7.25%	204,793
Pichincha Miami	5/09/2019	4.75%	900,000
Internacional	27/04/2019	8.95%	102,189
Internacional	11/09/2019	7.00%	391,479
(-) Porción corriente			<u>(3,562,805)</u>
			<u>635,890</u>

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	15/09/2018	4,75%	900,000
Internacional	2/09/2019	7,00%	882,500
(-) Porción corriente			<u>(3,324,893)</u>
			<u>1,955,313</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.

Las obligaciones financieras al 2018, generaron US\$ 365,878 de intereses (US\$ 286,056 en el 2017), los cuales se incluyen como parte de los gastos financieros.

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

	2018
2020	635,890

Los intereses que generan las deudas al vencimiento ascienden a US\$ 222,167 (US\$ 379,350 en el 2017)

14. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	1,297,448	1,129,827
Proveedores nacionales	310,807	268,033
IESS por pagar	45,331	45,099
Anticipo de clientes	24,318	3,272
Otras cuentas por pagar	<u>274,228</u>	<u>176,147</u>
	<u>1,952,132</u>	<u>1,622,378</u>

Los proveedores del exterior son obligaciones adquiridas por la importación de inventarios y son cancelados en promedio en los 90 días siguientes y no devengan intereses.

Las cuentas por pagar con proveedores nacionales son obligaciones adquiridas por compra de bienes o servicios en el curso ordinario del negocio contraídas en promedio entre 30 y 60 días como plazo máximo de acuerdo a las políticas establecidas y las negociaciones con proveedores.

Las obligaciones con el IESS y otras cuentas por pagar, cumplen con los criterios de reconocimiento establecidos, ya que son obligaciones presentes consecuencia de un hecho pasado, del cual se espera que la Compañía se desprenda de recursos futuros.

Las otras cuentas por pagar incluyen US\$ 27,274 (US\$ 88,837 en el 2017) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo tercer sueldo	22,773	14,675
Décimo cuarto sueldo	12,777	12,526
Vacaciones	1,464	-
Participación trabajadores	<u>60,766</u>	<u>52,924</u>
	<u>97,780</u>	<u>80,125</u>

Las provisiones constituidas por décimos y participación trabajadores, son canceladas en las fechas que la legislación ecuatoriana establece.

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	14,675	97,756	(89,658)	22,773
Décimo cuarto sueldo	12,526	35,805	(35,554)	12,777
Vacaciones	-	48,337	(46,873)	1,464
Participación trabajadores	<u>52,924</u>	<u>60,766</u>	<u>(52,924)</u>	<u>60,766</u>
	<u>80,125</u>	<u>242,664</u>	<u>(225,009)</u>	<u>97,780</u>

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

El movimiento de las provisiones de beneficios a empleados a diciembre 2017, 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	<u>197,350</u>	<u>52,924</u>	<u>(197,350)</u>	<u>52,924</u>
	<u>221,747</u>	<u>231,199</u>	<u>(372,821)</u>	<u>80,125</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 2016	604,712	188,258	792,970
Costo laboral del servicio	74,963	18,472	93,435
Costo financiero	25,035	7,794	32,829
Pérdida actuarial	14,575	13,524	28,099
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(10,451)</u>	<u>(10,451)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2017	719,285	217,597	936,882
Costo laboral del servicio	120,455	19,095	139,550
Costo financiero	28,228	8,491	36,719
Pérdida (ganancia) actuarial	14,260	(7,856)	6,404
Beneficios pagados	<u>(3,275)</u>	<u>(5,759)</u>	<u>(9,034)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2018	<u>878,953</u>	<u>231,568</u>	<u>1,110,521</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 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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.

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,43%	4,02%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

17. Provisiones

Las provisiones corresponden a pasivos contingentes originadas por las glosas determinadas por la Aduana por US\$ 7,590 (US\$ 238,334 en el 2017), las mismas que se encuentran pendientes de sentencia definitiva por parte de la autoridad aduanera.

18. Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la compañía están conformado por 110,000 acciones de US\$ 1,00 cada una, las cuales están totalmente pagadas.

19. Ventas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cintas	2,038,639	1,715,918
Etiquetas	6,150,498	6,664,594
Otros	<u>753,269</u>	<u>928,944</u>
	<u>8,942,406</u>	<u>9,309,456</u>

20. Costo de producción y ventas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	4,126,306	4,346,799
Mano de obra	688,164	751,513
Costos indirectos de fabricación	<u>1,941,994</u>	<u>1,863,127</u>
	<u>6,756,464</u>	<u>6,961,439</u>

21. Gastos de administrativos

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

WAEAL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	335,475	312,478
Participación trabajadores	60,766	52,924
Impuestos, contribuciones y otros	29,263	30,575
Transporte	24,940	29,611
Provisión incobrables	16,620	-
Arrendamiento operativo	13,269	9,348
Servicios básicos	9,019	10,555
Depreciaciones	5,633	26,755
Otros gastos	<u>126,003</u>	<u>397,023</u>
	<u>620,988</u>	<u>869,269</u>

22. Gastos de venta

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	520,418	525,025
Gasto planes de beneficios a empleados	44,067	28,584
Arrendamiento operativo	31,059	29,052
Trasporte	21,131	22,342
Mantenimiento y reparaciones	22,342	24,077
Servicios básicos	31,893	34,644
Depreciaciones	40,072	31,295
Otros Gastos	<u>180,584</u>	<u>208,223</u>
	<u>891,566</u>	<u>903,242</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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	136,273	57,060
Impuesto a la renta diferido del año	<u>(21,052)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>115,221</u>	<u>57,060</u>

a) Conciliación tributaria

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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	344,340	299,903
Otras rentas exentas	-	(49,465)
Exenciones por leyes especiales	(31,201)	(32,241)
Gastos no deducibles	<u>231,953</u>	<u>29,523</u>
Base imponible	545,092	247,719
Tarifa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado del año	136,273	57,060
Liquidación del impuesto a la renta:		
Anticipos de impuesto a la renta	-	(3,538)
Impuesto a la renta por pagar	136,273	57,060
Saldo anticipo pendiente de pago	87,166	-
Anticipos y retenciones e ISD	<u>(338,805)</u>	<u>(101,117)</u>
(Saldo a favor)	<u>(115,366)</u>	<u>(47,595)</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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultados del año:				
Jubilación patronal	43,736	22,683	(21,052)	-
Efecto en resultados			<u>(21,052)</u>	<u>-</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>43,736</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 25% 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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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.

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.
- 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

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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.
- 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.

Enajenación de acciones y participaciones

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno se menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente a haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (Publicada en agosto de 2018).

- Establece la tabla progresiva para el pago único de impuesto a la renta, por la utilidad generada en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, la cual establece un pago que va desde el 0% hasta el 10% sobre la utilidad.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta, para las nuevas inversiones productivas que se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato, dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.
- Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD, los pagos realizados al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Exoneración del impuesto a la renta a ciertos sectores considerados como prioritarios.
- Incremento del límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
- Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.
- Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
- Si registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.

24. Administración de los riesgos financieros

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son evaluados permanentemente por la gerencia general y financiera. Las políticas

WAEL ALAM Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (Continuación)

definidas por la Compañía para la gestión de cada uno de estos riesgos, se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la probabilidad de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran riesgos de tasas de interés y riesgo de precios de productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan intereses, los depósitos en efectivo e inversiones financieras.

La Compañía controla y hace seguimientos a los riesgos financieros a los que está expuesta, procurando obtener coberturas naturales para el flujo de caja y las posiciones activas y pasivas se busca contratar créditos a condiciones de mercado que tengan un impacto favorable en el costo de capital, también hay una revisión y control permanente de los flujos de caja totales por parte de la gerencia, buscando minimizar los impactos en los resultados operacionales que se pueden derivar de los riesgos de mercado, crédito y liquidez.

Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene una política de liquidez consistente y por montos suficientes para soportar las necesidades proyectadas a corto plazo. Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y cuentas por cobrar que le permitan a la Compañía contar con el capital de trabajo necesario para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

El riesgo de liquidez que podría generarse actualmente para la Compañía es la eventualidad de que sus clientes no lleguen a cancelar oportunamente sus deudas, situación que no se ha presentado, por lo que este riesgo tiene una baja probabilidad de ocurrencia.

Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar provenientes de la actividad comercial, este es un riesgo históricamente muy limitado dado por su corto plazo de recuperación a sus clientes. El proceso de cobranza considera el evaluar a sus clientes y establecer condiciones de crédito aprobadas, generalmente a los más grandes que cuentan con un perfil crediticio adecuado. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan a 90 días.

Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.