

# CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

A los señores accionistas de *Wael Alam Etiquetas Internacionales Cia. Ltda.*  
Quito - Ecuador

Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de **Wael Alam Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2.005, y 2.004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (expresados en U.S.Dólares). Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestro examen, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de *Wael Alam Etiquetas Internacionales Cía. Ltda.*, al 31 de diciembre del 2.005 y 2.004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**CARLOS BASANTES LEMUS**

**Contador Público Autorizado**

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

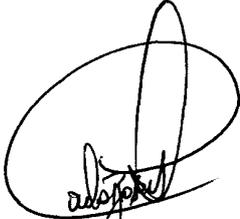
Teléfonos: 097-170-008

Quito - Ecuador

---

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

*Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como sujeto pasivo de los impuestos a la renta y al valor agregado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2.005 se emite por separado.*



**Carlos Basantes Lemus**

**Contador Público Autorizado**

**Lic. Prof. No. 16.066**

**Reg. Nac. No. 313**

**Quito Marzo 14, 2.006**

**CARLOS BASANTES LEMUS**

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

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

Al 31 de diciembre del 2.005 Y 2.004

2,005

2.004

( Expresados en U.S. Dólares )

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

CAJA, BANCOS	18,853	68,419
CLIENTES	490,384	459,337
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	41,902	95,099
INVENTARIOS	519,970	410,850
PAGOS ANTICIPADOS	52,444	34,195
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>1,123,552</b>	<b>1,067,900</b>

**ACTIVO FIJO**

TERRENOS	17,510	17,510
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES EN CURSO	899,654	879,827
MUEBLES, MAQUINARIA, EQUIPO	833,003	740,980
VEHICULOS	121,642	133,238
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 786,358	- 769,571
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>1,085,451</b>	<b>1,001,985</b>

**ACTIVO DIFERIDO**

Seguros	17,137	2,115
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>17,137</b>	<b>2,115</b>

**TOTAL DEL ACTIVO:**

2,226,140

2,072,000

Ver notas a los estados financieros

**CARLOS BASANTES LEMUS**

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

**Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.****BALANCE GENERAL****Al 31 de diciembre del 2.005 Y 2.004****2.005****2.004**

( Expresados en U.S. Dólares )

**PASIVO****PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS POR PAGAR	568,445	774,307
OBLIGACIONES POR PAGAR	374,520	85,908
OBLIGACIONES: IESS-IMPUESTOS	7,005	10,990

**TOTAL PASIVO CORRIENTE: 949,970 871,205****PASIVO LARGO PLAZO**

PRESTAMOS ACCIONISTAS	184,236	399,103
DIVIDENDOS POR PAGAR	209,492	

**TOTAL PASIVO LARGO PLAZO 393,728 399,103****TOTAL DEL PASIVO: 1,343,698 1,270,308****PATRIMONIO NETO**

CAPITAL PAGADO	16,400	16,400
APORTES CAPITALIZACION FUTURA	12,557	12,557
RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA	12,303	12,303
RESERVA DE CAPITAL	792,247	965,897
RESULTADOS ACUMULADOS	-	283,253
UTILIDAD DEL EJERCICIO	48,935	77,787

**TOTAL PATRIMONIO NETO: 882,442 801,692****TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: 2,226,140 2,072,000****Ver notas a los estados financieros**

**CARLOS BASANTES LEMUS**

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

**WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS**

Al 31 de diciembre del 2.005 y 2.004

2,005

2,004

( Expresados en U.S. Dólares )

**INGRESOS**

VENTAS GRAVADAS CON I.V.A. 12%

3,339,005

2,951,573

VENTAS GRAVADAS CON I.V.A. 0 %

179,641

143,321

(-) DEVOLUCION Y DESCUENTO EN VENTAS

-16,542

-43,957

OTRAS RENTAS

26,408

6,276

**TOTAL INGRESOS:****3,528,512****3,057,214****EGRESOS:****COSTO DE VENTAS****2,841,122****2,343,776****GASTOS ADMINISTRATIVOS**

SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

63,532

55,240

OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

276,996

316,648

**TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS****340,529****371,888****GASTOS DE VENTAS**

SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

48,836

46,493

OTROS GASTOS DE VENTAS

197,873

183,680

**TOTAL GASTOS DE VENTAS****246,709****230,172****GASTOS FINANCIEROS**

INTERESES Y COMISIONES

50,467

20,978

SERVICIOS Y GASTOS BANCARIOS

271

11,199

OTROS

480

1,414

**TOTAL GASTOS FINANCIEROS****51,218****33,591****UTILIDAD DEL EJERCICIO****48,935****77,787**

# CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

## WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

### ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2.005 y 2.004

( Expresados en U.S. Dólares )

	APOORTE			UTILIDAD DEL EJERC.	RESERV	RESERV	TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	CAPITALIZ FUTURA	PERDIDA ACUM.		A LEGAL	A CAPITAL	
ENERO 1o. 2.004	16,400	12,557	-283,253	66,112	12,303	512,387	336,506
APORTACION							0
CAPITALIZACION							0
RESULTADOS				77,787			77,787
AJUSTES				-66,112		453,510	387,398
DICIEMBRE 31, 2.004	16,400	12,557	-283,253	77,787	12,303	965,897	801,691
APORTACION							0
CAPITALIZACION							0
RESULTADOS				48,935			48,935
AJUSTES			283,253	-77,787		-173,649	31,816
DICIEMBRE 31, 2.005	16,400	12,557	0	48,934	12,303	792,248	882,442

**CARLOS BASANTES LEMUS**

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097-170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

**WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2.005 y 2.004

2,005

2,004

( Expresados en U.S. Dólares )

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Efectivo recibido de clientes	3,073,089	3,033,384
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3,343,956	-2,944,432
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>-270,867</b>	<b>88,952</b>
Intereses recibidos	24,526	0
Intereses pagados	-51,218	-33,591
Participación empleados	-11,668	-9,917
Impuesto a la renta	-12,397	-14,049
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-321,624</b>	<b>31,395</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos	-183,146	-19,801
Producto de venta de activos fijos	82,760	33,910
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION:</b>	<b>-100,386</b>	<b>14,109</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos a largo plazo	51,837	44,118
Obligaciones a corto plazo	288,612	0
Cancelaciones préstamos corrientes	-290,265	-47,014
Proveedores del exterior	322,260	0
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b>372,444</b>	<b>-2,896</b>

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:**

-49,566

42,608

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:**

68,419

25,811

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:**

18,853

68,419

# CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

### **1.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

**Base de presentación de los estados financieros.-** *Los valores presentados en estos estados financieros han sido determinados sobre la base de importes históricos, y están preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y/o con disposiciones legales autorizadas por la Superintendencia de Compañías.*

#### **Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC**

*Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC puestas en vigencia a partir del 8 de julio de 1.999 emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador aprobadas conjuntamente con la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos y Servicio de Rentas Internas se constituye en el marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros. Las NEC tienen como objetivo armonizar normas, principios contables y procedimientos relativos a la preparación y presentación de los estados financieros.*

*Los registros contables se los efectúa en U. S. Dólares a partir del 1º. De abril del 2.000.*

*A continuación mencionamos las políticas y prácticas contables más importantes que se han aplicado por la Compañía:*

**Ingresos y costos.-** *Los ingresos corresponden a la venta de equipos, accesorios, partes y piezas que son registrados en base a la facturación en comprobantes de ventas de acuerdo al Reglamento de Comprobantes de Venta y los costos son registrados a medida que se incurren.*

**Valuación de inventarios.-** *Al costo de adquisición*

# CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

**Participación de los trabajadores en las utilidades.-** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**Impuesto a la renta.-** De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento la provisión para impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**Activo fijo.-** Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos fijos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Ver nota 5.

## 2.- CAJA - BANCOS

	( dólares )
Fondos rotativos	600
Produbanco.- Cta.No.02005000234	16,539
Produfondos - Fiduciario	1,599
Internacional.- Cta. No. 0800102615	115
<b>Total:</b>	<b>18,853</b>

## 3.- CUENTAS POR COBRAR

	( dólares )
Anticipos	2.600
Clientes	490.384
Empleados	8.969
Garantías	2.207
Otras cuentas por cobrar	28.125
<b>Total:</b>	<b>532.285</b>

# CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097-170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

## 4.- INVENTARIOS

	( dólares )
Materia prima	438.991
Productos terminados	57.819
Mercadería en tránsito	23.160
<b>Total:</b>	<b>519.970</b>

## 5.- ACTIVO FIJO

A continuación presentamos el movimiento de los activos fijos correspondiente al período terminado a Diciembre 31 del 2.005.

VALOR ORIGEN	TERRENO	EDIFICIO	CONST. EN CURSO	MAQUI NARIA	EQUIPO OFICINA	MUEBLES ENSERES	EQUIPO COMPU.	VEHICULO	TOTAL
ENERO 1o., 2.005	17.510	879.694	133	635.630	22.643	55.088	27.620	133.238	1.771.556
ALTAS				162.064	526		1.000	19.555	183.146
BAJAS			-133	-38.000	-13.608			-31.152	-82.893
CORRECCION MONETARIA									0
<b>DICIEMBRE 31, 2005</b>	<b>17.510</b>	<b>879.694</b>	<b>0</b>	<b>759.694</b>	<b>9.561</b>	<b>55.088</b>	<b>28.620</b>	<b>121.642</b>	<b>1.871.809</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>									
ENERO 1o., 2.005	0	89.623	0	505.717	19.923	42.349	24.262	87.697	769.571
DEPRECIACION		7.416		27.615	510	4.309	1.196	8.157	49.203
BAJAS					-15.409			-17.007	-32.416
CORRECCION MONETARIA									0
<b>DICIEMBRE 31, 2.005</b>	<b>0</b>	<b>97.039</b>	<b>0</b>	<b>533.332</b>	<b>5.023</b>	<b>42.349</b>	<b>25.458</b>	<b>78.847</b>	<b>786.358</b>
<b>TOTALES:</b>	<b>17.510</b>	<b>782.655</b>	<b>0</b>	<b>226.362</b>	<b>4.538</b>	<b>12.739</b>	<b>3.162</b>	<b>42.795</b>	<b>1.085.451</b>

## CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

### 6.- PAGOS ANTICIPADOS

		( dólares )
<u>Impuestos</u>		52.444
Impuesto al Valor Agregado	8	
Retencion Fuente Impuesto a la Renta	<u>52.436</u>	
<b>Total:</b>		<b>52.444</b>

### 7.- CUENTAS POR PAGAR

		( dólares )
Proveedores nacionales		229.538
Proveedores del exterior		322.260
Empleados		16.647
<b>Total:</b>		<b>568.445</b>

### 8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias se constituyen en préstamos del banco Internacional y Produbanco

		( dólares )
Produbanco.- Celux		40.500
Produbanco.- Uniexel		86.400
Produbanco.- Yen Chio Co		132.620
Internacional.- Op. 080300801		115.000
<b>Total:</b>		<b>374.520</b>

### 9.- OBLIGACIONES I.E.S.S. - IMPUESTOS

		( dólares )
I.V.A. por pagar		1.380
I.V.A. Retenciones por pagar		199
Impuesto a la Renta por pagar		23
Impuesto a la Renta retenciones en la fuente		2.171
I. E.S.S.		3.232
<b>Total:</b>		<b>7.005</b>

# CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097-170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

## 10.- DEUDA LARGO PLAZO

	( dólares )
<u>Préstamos de accionistas</u>	
Wael Alam	184.236
Dividendos por pagar	209.492
<b>Total:</b>	<b>393.728</b>

## 11.-UTILIDADES EMPLEADOS

De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo de las utilidades generadas en el período se establece un 15% para los trabajadores. Se establece la siguiente conciliación:

	( dólares )
Utilidad del ejercicio	48.935
(-) Amortización pérdidas	0
	-----
<b>UTILIDAD NETA:</b>	<b>48.935</b>
<b>15% UTILIDAD EMPLEADOS:</b>	<b>7.340</b>

**12.- IMPUESTO A LA RENTA.-** A través del R.O. No. 484, Decreto Ejecutivo No.2209, del 31 de diciembre del 2.001 se expide el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas. Según los artículos Nos. 36, 37 y 38 de este reglamento se establecen la conciliación tributaria, la base imponible y las tarifas para sociedades. Para establecer la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa del Impuesto a la Renta, las sociedades procederán a realizar los ajustes correspondientes para determinar la conciliación tributaria. Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La conciliación es la siguiente:

	( dólares )
Utilidad del ejercicio	48.935
(+)Gastos no deducibles	480
(-)Partidas conciliatorias	0
(-) Amortización pérdidas	0
(-) 15% Utilidad empleados	-7.340
	-----
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>42.074</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA 25%</b>	<b>10.519</b>

## **CARLOS BASANTES LEMUS**

**Contador Público Autorizado**

Urbanización Urabá.- Calle principal.- Lote No. 180

Teléfonos: 097 -170-008

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

---

### **13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social.-** El capital social autorizado esta constituido por 41.000 participaciones de U.S. \$ 0.04 a valor nominal.

**Aportes Capitalización Futura.-** Corresponde a valores entregados por los socios como aportes para futuros aumentos de capital.

**Reserva de Capital.-** Esta integrada por los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y la Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los Activos y Pasivos No Monetarios y del Patrimonio, de los años anteriores, transferidos a esta cuenta de acuerdo a disposiciones legales. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de las utilidades anuales sean apropiadas como Reserva Legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser utilizada para futuros aumentos de capital.

### **15.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2.005 y la fecha de emisión de estos estados financieros ( 14 de marzo del 2.006 ) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.