

CARLOS BASANTES LEMÙS

Contador Público Autorizado
Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos
Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330
Quito - Ecuador

Lic. Prof. No. 16.066 / Reg. Nac. 331

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

A los señores Accionistas de W. A. Etiquetas Internacionales Cía. Ltda. :

Hemos auditado el balance general adjunto de Wael Alam Etiquetas Internacionales Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2.003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. 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 con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, basándose en pruebas, 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 de 2.003, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No. 16.066 / Reg. Nac. 331

Basados en nuestro examen, Wael Alam Etiquetas Internacionales Cía. Ltda. de conformidad con el Art.30 de la Constitución Política de la República del Ecuador, los Art. 1 y 332 de la Ley de Propiedad Intelectual ha dado cumplimiento a las normas sobre derechos de autor.

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 2.003 se emite por separado.

Este informe se emite exclusivamente para información y uso por parte de los Accionistas y Administración de Wael Alam Etiquetas Internacionales Cía. Ltda. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por este organismo de control, y no debe ser usado para otros propósitos.



Carlos Basantes Lemus
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. No. 16.066
Reg. Nac. No. 331

Quito Marzo 19, 2.004

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado
Av.6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos
Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330
Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 331

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003****ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

CAJA, BANCOS	25.811
CLIENTES	436.293
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	100.589
INVENTARIOS MATERIA PRIMA	277.126
INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS	20.705
IMPORTACIONES EN TRANSITO	21.084
PAGOS ANTICIPADOS	25.247

TOTAL ACTIVO CORRIENTE: **906.855**

TERRENOS	17.510
EDIFICIOS	426.185
MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS	721.309
VEHICULOS	199.462
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	687.920

TOTAL ACTIVO FIJO **676.545**

SEGUROS **9.678**

TOTAL ACTIVO DIFERIDO **9.678**

TOTAL DEL ACTIVO: **1.593.078**

Ver notas a los estados financieros

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 331

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003****PASIVO****PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS POR PAGAR	821.321
OBLIGACIONES POR PAGAR	72.109
OBLIGACIONES: IESS-IMPUESTOS	8.157

TOTAL PASIVO CORRIENTE:	901.587
--------------------------------	----------------

PASIVO LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	354.985
--------------------------	---------

TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	354.985
---------------------------------	----------------

TOTAL DEL PASIVO:	1.256.572
--------------------------	------------------

PATRIMONIO NETO

CAPITAL PAGADO	16.400
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	12.557
RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA	12.303
RESERVA DE CAPITAL	512.387
RESULTADOS ACUMULADOS	- 283.253
UTILIDAD DEL EJERCICIO	66.112

TOTAL PATRIMONIO NETO:	336.506
-------------------------------	----------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	1.593.078
-----------------------------------	------------------

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado
Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos
Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330
Quito - Ecuador

Lic. Prof. No. 16.066 / Reg. Nac. 331

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003****INGRESOS**

VENTAS GRAVADAS CON I.V.A.	2.402.108
VENTAS EXENTAS DE I.V.A.	86.698
(-) DEVOLUCION Y DESCUENTO EN VENTAS	-64.748
OTRAS RENTAS	148.581

TOTAL INGRESOS: 2.572.638

EGRESOS:

COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS **2.050.645**

GASTOS ADMINISTRATIVOS	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	46.593
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	191.966

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS 238.558

GASTOS DE VENTAS	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	40.860
OTROS GASTOS DE VENTAS	121.685

TOTAL GASTOS DE VENTAS 162.545

GASTOS FINANCIEROS	
INTERESES	45.041
COMISIONES	9.647
OTROS GASTOS	90

TOTAL GASTOS FINANCIEROS 54.778

UTILIDAD DEL EJERCICIO 66.112
=====

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado
Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos
Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330
Quito - Ecuador

Lic. Prof. No. 16.066 / Reg. Nac. 331

WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITALIZ	PERDIDAS ACUM.	UTILIDAD DEL EJERC.	RESERVA S	RESERVA CAPITAL	TOTAL
ENERO 1o. 2.003	16.400	12.557	-308.750	119.983	6.304	512.387	358.882
APORTACION							0
CAPITALIZACION							0
RESULTADOS				66.112			66.112
AJUSTES			25.496	-119.983	5.999		-88.488
DICIEMBRE 31, 2.003	16.400	12.557	-283.253	66.112	12.303	512.387	336.506

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado
Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos
Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330
Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nec. 331

WAEAL ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	2.556.402	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.021.075	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	535.327	
Intereses recibidos	0	
Intereses pagados	-54.778	
Participación empleados	-17.998	
Impuesto a la renta	-19.122	
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		443.428

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	-122.067	
Producto de venta de activos fijos	0	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION:		-122.067

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo	0	
Préstamos a corto plazo	0	
Cancelaciones préstamos corrientes	-263.761	
Proveedores del exterior	-42.169	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		-305.930

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES: **15.431**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: **10.380**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: **25.811**

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 331

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

1.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Objeto y entorno económico.- 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, como se indica más ampliamente en la Nota 10.

Valuación de inventarios.- Al costo de adquisición.

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 son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para Edificio, 10 para maquinaria, equipos, muebles y enseres, y 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Ver nota 5.

Ingresos.- Son las transacciones operacionales y no operacionales que generan renta, registrados mediante la emisión de comprobantes de ventas, que cumplen los requisitos del Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención.

Costos y gastos.- Son las transacciones ordinarias y necesarias causadas en el ejercicio, directamente vinculadas con la actividad económica, para obtener y mantener la renta, registradas mediante comprobantes de venta que cumplen los requisitos del Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado
Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos
Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330
Quito - Ecuador

Lic. Prof. No. 16.066 / Reg. Nac. 331

2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos prepara de forma mensual y anual la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1.998	45
1.999	61
2.000	91
2.001	22
2.002	9
2.003	6

3.- CUENTAS POR COBRAR

	(dólares)
Clientes	436.293
Préstamos por cobrar	15.821
Garantías	4.982
Otras cuentas por cobrar	79.787
Total:	536.882

4.- INVENTARIOS

	(dólares)
Materia prima	277.126
Productos terminados	20.705
Importaciones en tránsito	21.084
Total:	318.915

5.- ACTIVO FIJO

A continuación presentamos el movimiento de los activos fijos correspondiente al período terminado a Diciembre 31 del 2.003.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No. 16.066 / Reg. Nac. 331

VALOR ORIGEN	TERRENO	CONSTRU EN CURSO	EDIFICIO	MAQUI- NARIA	EQUIPOS OFICINA	MUEBLES ENSERES	EQUIPO COMPU.	VEHICU- LOS	TOTAL
ENERO 1o., 2.003	17.510	105.970	257.865	748.038	19.063	55.088	23.995	157.869	1.385.399
ALTAS		62.349		14.500			3.625	41.593	122.067
BAJAS		-168.319	168.319	-143.000					-143.000
CORRECCION MONETARIA									0
DICIEMBRE 31, 2003	17.510	0	426.185	619.538	19.063	55.088	27.620	199.462	1.364.465
DEPRECIACION ACUMULADA									
ENERO 1o., 2.003	0	0	76.730	393.263	13.098	31.332	22.638	82.125	619.186
DEPRECIACION				40.390	4.797	5.509		18.039	68.735
BAJAS									0
CORRECCION MONETARIA									0
DICIEMBRE 31, 2.003	0	0	76.730	433.654	17.895	36.841	22.638	100.164	687.921
TOTALES:	17.510	0	349.455	185.885	1.169	18.247	4.982	99.298	676.545

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 331

6.-OBLIGACIONES POR PAGAR

Las obligaciones por pagar se constituyen en créditos otorgados por el banco Produbanco.

	(dólares)
Produbanco Op.0050364613	20.000
Produbanco Op.0050598461	52.109
Total:	72.109

7.- CUENTAS POR PAGAR

	(dólares)
Proveedores nacionales	578.329
Proveedores del exterior	227.116
Otras	15.876
Total:	821.321

8.- OBLIGACIONES I.E.S.S. / IMPUETOS

		(dólares)
I.E.S.S.		4.637
Aportes	3.567	
Préstamos	1.070	
RETENCIONES DE IMPUESTOS		3.520
Impuesto a la Renta	2.999	
I. V. A.	521	

9.- DEUDA LARGO PLAZO

	(dólares)
PRESTAMOS DE SOCIOS:	
Wael Alam	224.831
DIVIDENDOS POR PAGAR:	
Wael Alam	130.154
Total:	354.985

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 331

10.- NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD NEC, Y PROCESO DE DOLARIZACION.

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.

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	66.112
15% UTILIDAD EMPLEADOS:	9.917

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	66.112
(+)Gastos no deducibles	0
(-)Partidas conciliatorias	0
(-) Amortización pérdidas	0
(-) 15% Utilidad empleados	-9.917

UTILIDAD GRAVABLE	56.195
IMPUESTO A LA RENTA 25%	14.049

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264-605 ; 099-451-330

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No. 16.066 / Reg. Nac. 331

13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social autorizado esta constituido por 16.400 participaciones de U.S. \$ 1 a valor nominal.

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.

Pérdidas Acumuladas.- Corresponde al saldo de la pérdida ocurrida en el ejercicio económico 1.999, que se lo viene amortizando a razón del 20% anual a partir de los ejercicios siguientes.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2.003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de marzo del 2.004) 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.