

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

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

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

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

Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Wael Alam Etiquetas Internacionales Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2.004 y 2.003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (expresados en US 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 2.004 y 2.003, 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

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

Teléfonos: 3-264-605; 098-103-302

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 2.004 se emite por separado.



Carlos Basantes Lemus
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. No. 16.066
Reg. Nac. No. 313

Quito Marzo 24, 2.005

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

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

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2.004 y 2.003

(Expresado en U.S.Dólares)

	2.004	2.003
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA, BANCOS	68.419	25.811
CLIENTES	459.337	436.293
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	95.099	100.589
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	388.267	277.126
INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS	22.143	20.705
IMPORTACIONES EN TRANSITO	440	21.084
PAGOS ANTICIPADOS	34.195	25.247
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	1.067.900	906.855
ACTIVO FIJO		
TERRENOS	17.510	17.510
CONSTRUCCIONES EN CURSO	133	
EDIFICIOS	879.694	426.185
MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS	740.980	721.309
VEHICULOS	133.238	199.462
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 769.571	- 687.920
TOTAL ACTIVO FIJO	1.001.985	676.545
ACTIVO DIFERIDO		
Seguros	2.115	9.678
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	2.115	9.678
TOTAL DEL ACTIVO:	2.072.000	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 ; 098 –103-302

Quito - Ecuador

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

Wael Alam Etiquetas Internacionales CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2.004 y 2.003

(Expresado en U.S.Dólares)

	2.004	2.003
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR	774.307	821.321
OBLIGACIONES POR PAGAR	85.908	72.109
OBLIGACIONES: IESS-IMPUESTOS	10.990	8.157
TOTAL PASIVO CORRIENTE:	871.205	901.587
PASIVO LARGO PLAZO		
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	399.103	354.985
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	399.103	354.985
TOTAL DEL PASIVO:	1.270.308	1.256.572
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL PAGADO	16.400	16.400
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	12.557	12.557
RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA	12.303	12.303
RESERVA DE CAPITAL	965.897	512.387
RESULTADOS ACUMULADOS	- 283.253	- 283.253
UTILIDAD DEL EJERCICIO	77.787	66.112
TOTAL PATRIMONIO NETO:	801.691	336.506
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	2.072.000	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 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2.004 y 2.003

(Expresado en U.S.Dólares)

	2.004	2.003		
INGRESOS				
VENTAS GRAVADAS CON 12% I.V.A.	2.951.573	2.402.108		
VENTAS GRAVADAS CON 0% I.V.A.	143.321	86.698		
(-) DEVOLUCION Y DESCUENTO EN VENTAS	-43.957	-64.748		
OTRAS RENTAS	6.276	148.581		
TOTAL INGRESOS:	3.057.214	2.572.638		
EGRESOS:				
COSTO DE VENTAS			2.343.776	2.050.645
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	55.240	46.593		
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	316.648	191.966		
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	371.888	238.559		
GASTOS DE VENTAS				
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	46.493	40.860		
OTROS GASTOS DE VENTAS	183.680	121.685		
TOTAL GASTOS DE VENTAS	230.172	162.545		
GASTOS FINANCIEROS				
INTERESES	20.978	45.041		
COMISIONES	11.199	9.647		
OTROS GASTOS	1.414	90		
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	33.591	54.778		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	77.787	66.112		

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado
Av.6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos
Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302
Quito - Ecuador

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

WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004 Y 2.003

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITALIZ	PERDIDAS ACUM.	UTILIDAD DEL EJERC.	RESERVA S	RESERV A 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
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

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

WAEI ALAM ETIQUETAS INTERNACIONALES CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004 Y 2.003 (Expresado en U.S.Dólares)

	2.004	2.003
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	3.033.384	2.556.402
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.944.432	-2.021.075
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	88.952	535.327
Intereses recibidos	0	0
Intereses pagados	-33.591	-54.778
Participación empleados	-9.917	-17.998
Impuesto a la renta	-14.049	-19.122
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	31.395	443.428
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	-19.801	-122.067
Producto de venta de activos fijos	33.910	0
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION:	14.109	-122.067
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a largo plazo	44.118	0
Obligaciones a corto plazo	0	0
Cancelaciones préstamos corrientes	-47.014	-263.761
Proveedores del exterior	0	-42.169
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	-2.896	-305.930
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:	42.608	15.431
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	25.811	10.380
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	68.419	25.811

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

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

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

1.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Objeto.- Wael Alam 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.

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.- Los ingresos corresponden a las transacciones que generan renta, y son registrados en base a la facturación en comprobantes de ventas de acuerdo al Reglamento de Comprobantes de Venta y Retenciones en la Fuente.

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 Retenciones en la Fuente.

Valuación de inventarios.- Al costo de adquisición.

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.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

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

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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 20 para Edificios, 10 para maquinaria, equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Ver nota 5.

2.- CAJA - BANCOS

	(dólares)
Fondos rotativos	600
Internacional,- Cta. No. 0800102615	35.954
Produbanco.- Cta.No.200500023-4	31.865
Total:	68.419

3.- CUENTAS POR COBRAR

	(dólares)
Clientes	459.337
Empleados	29.175
Garantías	2.460
Otras cuentas por cobrar	63.465
Total:	554.436

4.- INVENTARIOS

	(dólares)
Materia prima	388.267
Productos terminados	22.143
Importaciones en tránsito	440
Total:	410.850

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

Teléfonos: 3-264-605; 098-103-302

Quito - Ecuador

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

5.- ACTIVO FIJO

A continuación presentamos el movimiento de los activos fijos correspondiente al período terminado a Diciembre 31 del 2.004.

VALOR ORIGEN	TERRENO	EDIFICIO	CONST. EN CURSO	MAQUI- NARIA	EQUIPO OFICINA	MUEBLES ENSERES	EQUIPO COMPU.	VEHICU- LOS	TOTAL
ENERO 1o., 2.004	17.510	426.185	0	619.538	19.063	55.088	27.620	199.462	1.364.465
ALTAS			133	16.091	3.580				19.804
BAJAS								-66.223	-66.223
CORRECCION MONETARIA		453.510							453.510
DICIEMBRE 31, 2004	17.510	879.694	133	635.630	22.643	55.088	27.620	133.238	1.771.556
DEPRECIACION ACUMULADA									
ENERO 1o., 2.004		76.730	0	433.654	17.894	36.841	22.638	100.164	687.920
DEPRECIACION		12.893		72.064	2.028	5.509	1.624	19.845	113.963
BAJAS								-32.313	-32.313
CORRECCION MONETARIA									0
DICIEMBRE 31, 2.004	0	89.623	0	505.717	19.923	42.349	24.262	87.697	769.571
TOTALES:	17.510	790.071	133	129.912	2.721	12.738	3.358	45.541	1.001.985

6.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Las obligaciones por pagar se constituyen en créditos otorgados por los bancos Internacional y Produbanco.

	(dólares)
Produbanco.- C.I. 554001/607001	25.908
Internacional.- Op. No. 080300691	60.000
Total:	85.908

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 –103-302

Quito - Ecuador

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

7.-CUENTAS POR PAGAR

	(dólares)
Proveedores nacionales	234.209
Proveedores del exterior	517.573
Empleados	15.271
Otras	7.254
Total:	774.307

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

	(dólares)
I.V.A. por pagar	340
I.V.A. Retenciones por pagar	2.010
Impuesto a la Renta por pagar	23
Impuesto a la Renta retenciones en la fuente	2.672
I. E.S.S.	5.945
Total:	10.990

9.- DEUDA LARGO PLAZO

	(dólares)
<u>PRESTAMOS DE SOCIOS</u>	
Wael Alam	226.803
<u>DIVIDENDOS POR PAGAR</u>	
Wael Alam	172.300
Total:	399.103

10.- 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.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

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

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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	77.787
(-) Amortización pérdidas	0

UTILIDAD NETA:	77.787
15% UTILIDAD EMPLEADOS:	11.668

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	77.787
(+)Gastos no deducibles	0
(-)Partidas conciliatorias	0
(-) Amortización pérdidas	-16.530
(-) 15% Utilidad empleados	-11.668

UTILIDAD GRAVABLE	49.590
IMPUESTO A LA RENTA 25%	12.397

13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

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

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

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 –103-302

Quito - Ecuador

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 2.004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de marzo del 2.005) 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.