

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colóncorp, Piso 2
PBX (593-4) 213-6355
FAX (593-4) 213-6358
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRÁFICO S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRÁFICO S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRÁFICO S.A. al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, cuyo informe de fecha 27 de julio del 2011, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



5. Excepto por lo mencionado en el párrafo sexto, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación al alcance

6. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha realizado un inventario físico de activos fijos.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido revisar la información descrita en el párrafo sexto, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

8. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$2,331 y US\$2,583,158 respectivamente, como se expone en la Nota 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por el alquiler de inmuebles, equipos y préstamos.
9. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2011, observamos que las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital más reservas. De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías la Compañía se encuentra en causal de disolución.
10. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.
11. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S.A. al 31 de diciembre del 2011 se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Junio 8, 2012


Teresa Hansen Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Ltda.
SC RNAE - 003

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S.A.

BALANCES GENERALES

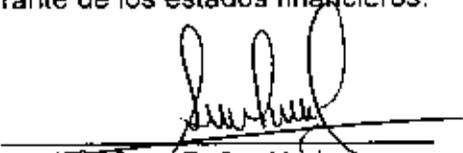
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------|--------------------|------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 4,241 | 4,660 |
| Cuentas por cobrar, neto | 3 | 0 | 1,654,468 |
| Compañías relacionadas | 4 | 2,331 | 2,331 |
| Inventarios, neto | 5 | 0 | 454,613 |
| Gastos pagados por anticipado | | 61,109 | 80,189 |
| Total activo corriente | | <u>67,681</u> | <u>2,196,261</u> |
| Activos fijos, neto | 6 | 879,768 | 1,321,285 |
| Total activos | | <u>947,449</u> | <u>3,517,546</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 4,665 | 4,665 |
| Compañías relacionadas | 4 | 0 | 3,011,165 |
| Impuestos por pagar | 7 | 0 | 53,295 |
| Total pasivos corrientes | | <u>4,665</u> | <u>3,069,125</u> |
| Compañías relacionadas | 4 | 2,583,158 | 0 |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| Capital social | 10 | 16,000 | 16,000 |
| Reserva legal | 10 | 8,000 | 8,000 |
| Reserva facultativa | 10 | 33,613 | 33,613 |
| Reserva de capital | 10 | 939,623 | 939,623 |
| Resultados acumulados | | <u>(2,637,610)</u> | <u>(548,815)</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>(1,640,374)</u> | <u>448,421</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>947,449</u> | <u>3,517,546</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Cnel. Martín Cúcalón de Icaza
Representante Legal


Ing. Sara Defaz Noriega
Contadora General

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRÁFICO S.A.

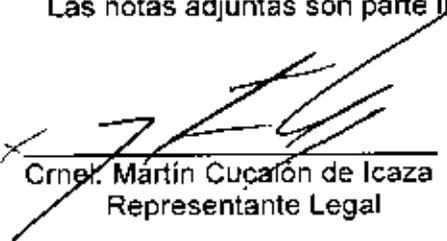
ESTADOS DE RESULTADOS

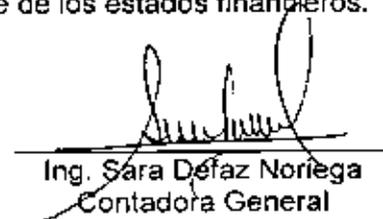
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Gastos de administración | | (564,474) | (462,424) |
| Gastos financieros | | (27) | (35,235) |
| Total gastos | | <u>(564,501)</u> | <u>(497,659)</u> |
| Pérdida operativa | | (564,501) | (497,659) |
| Otros ingresos | 8 | <u>505,239</u> | <u>450,630</u> |
| Pérdida del ejercicio | | <u>(59,262)</u> | <u>(47,029)</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Crnel. Martín Cucaón de Icaza
Representante Legal


Ing. Sara Defaz Noriega
Contadora General

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S.A.

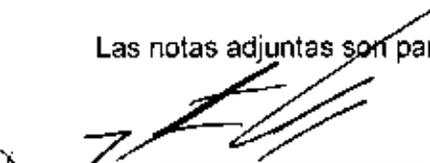
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

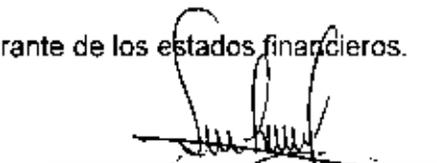
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva facultativa</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------|
| Saldos diciembre 31, 2009 | 16,000 | 8,000 | 33,613 | 939,623 | (501,786) | 495,450 |
| Pérdida del ejercicio | | | | | (47,029) | (47,029) |
| Saldos diciembre 31, 2010 | 16,000 | 8,000 | 33,613 | 939,623 | (548,815) | 448,421 |
| Pérdida del ejercicio | | | | | (59,262) | (59,262) |
| Ajustes años anteriores, Ver Nota 10. | | | | | (2,029,533) | (2,029,533) |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | | | (2,029,533) | (2,029,533) |
| Saldos diciembre 31, 2011 | 16,000 | 8,000 | 33,613 | 939,623 | (2,637,610) | (1,640,374) |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Crnel. Martin Cucalón de Icaza
 Representante Legal


 Ing. Sara Defaz Noriega
 Contadora General

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

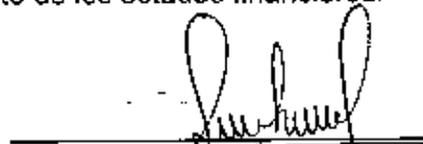
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------|----------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Pérdida del ejercicio | (59,262) | (47,029) |
| Ajustes para reconciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación | | |
| Depreciación | 441,517 | 453,288 |
| Reserva por obsolescencia | 45,456 | 0 |
| Ajuste a anticipo de impuesto a la renta | 38,296 | 0 |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos</u> | | |
| Cuentas por cobrar | (456,996) | 295,592 |
| Inventarios | 50 | 5,974 |
| Gastos pagados por anticipado y otros | (19,216) | 3,876 |
| Proveedores y otros | 9,736 | (717,285) |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación | <u>(419)</u> | <u>(5,584)</u> |
| (Disminución) neto en efectivo | (419) | (5,584) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | 4,660 | 10,244 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 4,241 | 4,660 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Crnel. Martín Cucalón de Icaza
Representante Legal


Ing. Sara De la Cruz Noriega
Contadora General