



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Ecuacolor Laboratorio Fotografico S. A., al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Ecuacolor Laboratorio Fotografico S. A., al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La Compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados
Marzo 2, 2000
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4) 21.695.927

Cuentas por cobrar:

Cientes (nota 5) 745.422.121

Otras cuentas por cobrar 573.963.426

Compañías relacionadas (nota 6) 2.480.455.822

TOTAL 3.799.841.369

Inventarios (notas 1, 2 y 7) 11.230.223.769

Pagos anticipados 723.131.823

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 15.774.892.888

PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 8) 10.899.587.483

TOTAL ACTIVO 26.674.480.371

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (notas 1, 2 y 9)	5.224.642.000
Cuentas por pagar (notas 1 y 10)	8.808.871.489
Compañías relacionadas (nota 7)	1.154.750.351
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	179.273.149
Impuestos por pagar (notas 1 y 12)	<u>107.840.716</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	15.475.377.705

DEUDA A LARGO PLAZO (notas 1 y 13)	297.508.175
TOTAL PASIVO	15.772.885.880

PATRIMONIO

Capital social	400.000.000
Reserva legal (nota 1)	100.000.000
Reserva facultativa	1.301.168.015
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 14)	9.006.163.756
Utilidad del ejercicio	<u>94.262.720</u>
TOTAL PATRIMONIO	10.901.594.491
Pasivo contingente (nota 17)	<u> </u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	26.674.480.371

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

Ventas netas	32.335.248.209
Costo de ventas	<u>24.101.249.541</u>
UTILIDAD BRUTA	8.233.998.668
Gastos de ventas	4.686.025.015
Gastos de administración	1.806.177.377
Gastos financieros	<u>2.832.419.972</u>
TOTAL DE GASTOS	9.324.622.364
OTROS INGRESOS	100.214.243
PERDIDA ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>990.409.453</u>
Participación de trabajadores (notas 1 y 16)	-
Impuesto a la renta (notas 1, 13y 17)	<u>31.174.839</u>
PERDIDA NETA (nota 17)	<u>1.021.584.292</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES -990.409.453

AJUSTES POR:

Depreciación de activos fijos 1.760.048.820

Provisión para cuentas incobrables 48.154.472

Provisión para jubilación patronal 72.000.000

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 889.793.839

Disminución en cuentas por cobrar 1.057.496.528

Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -2.350.199.176

Aumento en inventarios -5.537.023.540

Aumento en pagos y gastos anticipados -467.002.088

Aumento en cuentas por pagar 7.303.295.930

Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas -1.034.966.297

Aumento en gastos acumulados por pagar 643.885

Disminución en impuestos por pagar -74.319.655

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -212.280.574

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Ventas de activos fijos 30.374.526

Compras de activos fijos -505.731.035

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -475.356.509

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 814.650.290

Disminución en deuda a largo plazo -233.733.363

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 580.916.927

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -106.720.156

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 128.416.083

Efectivo y sus equivalentes al final del período 21.695.927

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La Compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social el procesamiento y comercialización de revelado fotográfico, copias y ampliaciones de fotografías, cámaras fotográficas y accesorios.

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Gobierno Nacional.

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de Diciembre de 1999, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Sin embargo los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo de las últimas compras, el cual no excede el valor de mercado (nota 6).

d. Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas al costo más corrección monetaria, el que no excede al valor patrimonial proporcional (nota 8).

e. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado, (nota 9). Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

f. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

g. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estarán sometidas a la tarifa impositiva anual del 15% sobre su base imponible.

En la Ley para las Reformas de las Finanzas Públicas del 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en 1999, coexistirán dos ejercicios impositivos: el primero: comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril; el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre. En 1999 el Impuesto a la Renta se determinará por el periodo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre.

h. Provisión para Jubilación

Representa el saldo del valor actual promedio al 31 de Diciembre de 1999, determinado sobre la base del salario mínimo vital vigente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que hayan cumplido por lo menos diez años de servicios continuados o ininterrumpidos a la compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de Trabajo del Ecuador.

i. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

j. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.21.000 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

k. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1999, es 53% según Registro Oficial No. 210 del 27 de Diciembre de 1999, establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos de ajuste.

En el ejercicio impositivo 1999, se corrigen:

- Activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1998 a Noviembre de 1999, que representó el 53%.
- Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1999, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 53% dividido para 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurridos entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1999, y aquellos inventarios que no se compraron en 1999, se ajustarán al porcentaje anual 53%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1999, en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registrará en 1999 en la cuenta Reexpresión Monetaria.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
1997	30
1998	45
1999	53

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 53%.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1999 el detalle, es el siguiente:

Caja	S/.	16.800.000
Bancos		<u>4.895.927</u>
	S/.	<u>21.695.927</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Cientes	S/.	775.947.464
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables		<u>30.525.343</u>
	S/.	<u>745.422.121</u>

Las cuentas por cobrar a clientes están respaldadas por las garantías que toma la compañía sobre las ventas que originan el crédito. Los créditos se expiden y recaudan con plazos hasta de 30 días.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con Compañías Relacionadas durante 1999, es como sigue:

Cuentas por Cobrar	S/. <u>2.480.455.822</u>
--------------------	--------------------------

Cuentas por Pagar	S/. <u>1.154.750.351</u>
-------------------	--------------------------

Las transacciones con Compañías Relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Mercadería en general	S/. 5.729.696.105
Materia prima	5.039.987.024
Material de empaque y accesorios	<u>460.540.640</u>
	S/. <u>11.230.223.769</u>

Los inventarios de la compañía están constituidos principalmente por mercadería, materiales y repuestos fotográficos.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección monetaria) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/98	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/99
<u>COSTO</u>					
Terrenos	S/.	110.594.000	-	-	110.594.000
Edificios		718.838.680	-	-	718.838.680
Mejoras en edificios		247.864.743	-	-	247.864.743
Maquinarias y equipos		6.085.964.069	129.701.506	-937.270.096	5.278.395.479
Vehículos		494.633.241	-	-17.677.274	476.955.967
Instalaciones		114.312.506	91.788.865	30	206.101.401
Equipos de computación		527.165.370	165.742.295	-37.862.844	655.044.821
Muebles y enseres		26.669.315	106.612.369	-1	133.281.683
Equipos de oficina		48.692.131	11.886.000	-	60.578.131
		<u>8.374.734.055</u>	<u>505.731.035</u>	<u>-992.810.185</u>	<u>7.887.654.905</u>

CORRECCION MONETARIA

Terrenos		181.355.699	154.733.340	-	336.089.039
Edificios		891.917.725	853.700.895	-	1.745.618.620
Mejoras en edificios		129.437.447	199.970.161	-	329.407.608
Maquinarias y equipos		8.364.898.878	5.717.021.867	-2.763.932.022	11.317.988.723
Vehículos		336.326.033	427.107.491	-7.418.808	756.014.716
Instalaciones		86.558.631	136.052.969	-	222.611.600
Equipos de computación		615.099.365	584.071.530	-79.116.332	1.120.054.563
Muebles y enseres		13.778.407	49.678.914	-	63.457.321
Equipos de oficina		44.172.514	50.994.412	-	95.166.926
		<u>10.663.544.699</u>	<u>8.173.331.579</u>	<u>-2.850.467.162</u>	<u>15.986.409.116</u>

TOTAL		<u>19.038.278.754</u>	<u>8.679.062.614</u>	<u>-3.843.277.347</u>	<u>23.874.064.021</u>
--------------	--	-----------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------

Menos depreciación acumulada:

Costo		3.853.419.248	846.917.080	-977.650.305	3.722.686.023
Corrección monetaria		6.684.288.745	5.402.754.286	-2.835.252.516	9.251.790.515
Total		<u>10.537.707.993</u>	<u>6.249.671.366</u>	<u>-3.812.902.821</u>	<u>12.974.476.538</u>
Propiedades, neto	S/.	<u>8.500.570.761</u>	<u>2.429.391.248</u>	<u>-30.374.526</u>	<u>10.899.587.483</u>

Edificios se deprecian al 5%, instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficina y maquinarias y equipos se deprecian al 10%, vehículos, equipos de computación al 20% bajo el método de línea recta.

Los cálculos de Corrección Monetaria han sido revisados por los auditores independientes.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fue como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/98</u>	<u>PAGOS</u>	<u>PROVISIÓN</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/99</u>
Décimo Tercer Sueldo	S/.	10.914.756	126.862.976	125.861.855	9.913.635
Décimo Cuarto Sueldo		17.357.902	48.732.800	43.256.581	11.881.683
Décimo Quinto Sueldo		11.094.209	13.719.235	10.780.752	8.155.726
Vacaciones		35.239.438	24.225.884	61.482.496	72.496.050
Fondo de Reserva		55.862.095	116.621.135	111.940.062	51.181.022
Aporte Individual y Patronal		28.972.095	307.284.062	302.780.551	24.468.584
IECE-SECAP		1.399.137	15.002.852	14.780.164	1.176.449
Participación Trabajadores		17.789.632	17.789.632	-	-
	S/.	<u>178.629.264</u>	<u>670.238.576</u>	<u>670.882.461</u>	<u>179.273.149</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fue como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/98</u>	<u>PAGOS</u>	<u>PROVISIÓN</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/99</u>
Impuesto al Valor Agregado	S/.	111.412.788	5.037.707.487	4.985.357.508	59.062.809
Impuesto Renta Empleados		897.156	897.156	-	-
Impuesto Renta Compañía		-	-	31.174.839	31.174.839
Retención Fuente de Pagos		33.998.585	33.998.585	-	-
Retención Fuente del IVA		4.677.003	109.160.770	122.086.835	17.603.068
	S/.	<u>150.985.532</u>	<u>5.181.763.998</u>	<u>5.138.619.182</u>	<u>107.840.716</u>

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Jubilación Patronal	S/.	189.246.246
Otras Deuda a Largo Plazo		108.261.929
	S/.	<u>297.508.175</u>

14. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1998	S/.	6.478.372.880
Compensación de la pérdida al 30 de Abril de 1999		-1.115.847.012
Corrección Monetaria, 1999		3.735.448.906
Transferencia del saldo deudor de reexpresión monetaria		-91.811.018
	S/.	<u>9.006.163.756</u>

El saldo acreedor de la cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios o accionistas pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en el caso de liquidación de la empresa, las que no están gravadas con el impuesto a la renta

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

18. EVENTO SUBSECUENTE

Desde 1998 hasta el 17 de Febrero del 2000 la economía del país se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional, produciendo incremento en el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América, en los índices de inflación y en las tasas de interés. El 10 de Enero del 2000 rige el nuevo sistema económico y cambiario del país, la dolarización, estableciendo un tipo de cambio fijo de S/.25.000 por cada dólar, encontrándose la aprobación de la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado y otros cuerpos legales relacionados con la materia.