

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S. A., al 31 de Diciembre del 2002, 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 las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas 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 Fotográfico S.A., al 31 de Diciembre del 2002, 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.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2001 para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhñay, Asociados
Abril 11, 2003
SC RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
SC RNC No. 1903



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 4) 797,362.13

Cuentas por cobrar:

Cientes (nota 5) 1,361,131.54

Otras cuentas por cobrar (nota 6) 563,355.09

Compañías relacionadas (nota 7) 121,696.68

TOTAL 2,046,183.31

Inventarios (notas 1 y 8) 4,092,420.42

Pagos y gastos anticipados (nota 9) 315,013.21

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 7,250,979.07

INVERSIONES PERMANENTES 1,803.00

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 10) 3,058,809.94

CARGOS DIFERIDOS 105,554.91

TOTAL ACTIVO 10,417,146.92

Ver notas a los estados financieros



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 11)	6,455,881.68
Documentos por pagar (nota 15)	1,071,665.00
Compañías relacionadas (nota 7)	982.37
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	223,509.92
Impuesto por pagar (nota 13)	<u>163,281.15</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,915,320.12
Jubilación patronal y bonificación por desahucio (nota 14)	244,459.98
Pasivo a largo plazo (nota 15)	<u>717,600.00</u>
TOTAL PASIVO	8,877,380.10

PATRIMONIO

Capital social	16,000.00
Reserva legal	8,000.00
Reserva facultativa	33,612.75
Reserva de capital	939,623.44
Utilidades de años anteriores	259,662.32
Resultado del ejercicio	<u>282,868.31</u>
TOTAL PATRIMONIO	1,539,766.82
Pasivo contingente (nota 16)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>10,417,146.92</u>

Ver notas a los estados financieros



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	19,300,398.96
Costo de ventas	<u>15,363,118.33</u>
UTILIDAD BRUTA	3,937,280.63
 GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	2,338,674.37
Gastos de administración	833,204.21
Gastos financieros	<u>334,266.08</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>3,506,144.66</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	431,135.97
Otros ingresos / egresos	<u>12,579.03</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	443,715.00
Participación de trabajadores	66,557.25
Impuesto a la renta (nota 16)	<u>94,289.44</u>
UTILIDAD NETA	<u>282,868.31</u>

Ver notas a los estados financieros



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	16,000.00
Saldo final	<u>16,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	8,000.00
Saldo final	<u>8,000.00</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	52,046.72
	<u>-18,433.97</u>
Saldo final	<u>33,612.75</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	129,616.44
Saldo final	<u>129,616.44</u>
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	810,007.00
Saldo final	<u>810,007.00</u>
Total de Reserva de Capital	<u>939,623.44</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo inicial	37,010.48
Transferencia utilidad año 2001	<u>222,651.84</u>
Saldo final	<u>259,662.32</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	282,868.31
TOTAL	<u><u>1,539,766.82</u></u>

Ver notas a los estados financieros



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 443,715.00

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación y bajas de activos fijos 504,368.78

Provisión de cuentas incobrables 9,989.53

Amortización de seguros 121,943.20

Provisión jubilación patronal 136,945.59

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 1,216,962.10

Aumento en cuentas por cobrar -256,874.70

Disminución en inventarios 384,017.90

Aumento en pagos anticipados -376,074.81

Disminución en compañías relacionadas por cobrar 126,007.44

Aumento en cargos diferidos -105,554.91

Disminución en cuentas por pagar -5,085.97

Aumento en gastos acumulados por pagar -21,958.64

Disminución en compañías relacionadas por pagar -704,241.51

Disminución en impuestos por pagar -138,689.05

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 118,507.85

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 10, adiciones) -1,784,646.16

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -1,784,646.16

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 1,072,647.37

Aumento en pasivo a largo plazo 626,230.16

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 1,698,877.53

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 32,739.22

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 764,622.91

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 797,362.13

Ver notas a los estados financieros



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida desde el , 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

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo de las últimas compras, ajustadas de acuerdo con la NEC 17, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 8).



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. 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 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17 (nota 10).

e. 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.

f. 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, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. 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.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

i. Esquema de Dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

2. **CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN NEC 17.**

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el periodo de transición.

Desde el ejercicio económico del año 2001, hasta la fecha las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados,

3. **INDICE DE PRECIO AL CONSUMIDOR**

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) para el ejercicio económico del 2002 fue de 9.36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

AÑO	INFLACION
1999	60.71%
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S. \$	14,158.00
Bancos		783,204.13
TOTAL	U.S. \$	<u>797,362.13</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

Cuentas por cobrar clientes	U.S.\$	1,375,551.03
Menos: provisión para cuentas incobrables		-14,419.49
TOTAL	U.S.\$	<u>1,361,131.54</u>



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Empleados	U.S. \$	139,532.53
Adelanto a contratista y proveedores		100,407.03
Crédito tributario de anticipo de impuesto a la renta		97,193.05
Crédito tributario por retenciones en la fuente		69,998.58
Otras cuentas por cobrar		80,110.33
Depósito en garantía		52,877.63
Reclamos al seguro		23,235.94
TOTAL	U.S. \$	<u>563,355.09</u>

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2002, así:

Activos:

Tecniprint S.A.	U.S. \$	55,007.07
Compañía de Comercio y Mandato S. A.		40,998.21
Servimagen		23,570.00
Ecuafoto S.A.		<u>2,121.40</u>
		121,696.68

Pasivos:

Tecniprint S.A.		<u>982.37</u>
		982.37
Total, neto	U.S. \$	<u>120,714.31</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



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S. \$	3,932,063.84
Repuestos para minilaboratorios		160,356.58
TOTAL	U.S. \$	<u>4,092,420.42</u>

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

9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Seguros	U.S. \$	95,577.60
Otras cuentas diferidas - servicios		219,435.61
TOTAL	U.S. \$	<u>315,013.21</u>



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/01	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANS-</u> <u>FERENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/02
Terrenos	U.S.\$ 4,423.76	-	-	4,423.76
Edificios	28,753.55	-	-	28,753.55
Mejoras en edificios	9,914.59	-	-	9,914.59
Maquinarias y equipos	843,924.52	1,396,264.13	-61,947.19	2,178,241.46
Vehículos	124,054.28	46,145.54	-29,394.92	140,804.90
Muebles y enseres	33,962.34	22,088.96	-140.00	55,911.30
Equipos de oficina	16,417.85	13,256.71	-97.44	29,577.12
Instalaciones	29,672.17	-	-742.42	28,929.75
Equipos de computación	150,023.62	288,520.40	-13,494.15	425,049.87
Otros activos	6,256.13	18,370.42	-105,825.61	24,617.06
	1,247,402.81	1,784,646.16	-105,825.61	2,926,223.36
CORRECCIÓN MONETARIA				
Terrenos	38,349.21	-	-	38,349.21
Edificios	207,940.77	-	-	207,940.77
Mejoras en edificios	48,301.10	-	-	48,301.10
Maquinarias y equipos	2,247,636.76	-	-536,966.96	1,710,669.80
Vehículos	216,674.85	-	-145,704.68	70,970.17
Muebles y enseres	132,918.75	-	-	132,918.75
Equipos de oficina	36,770.14	-	-1,198.11	35,572.03
Instalaciones	136,601.32	-	-10,694.17	125,907.15
Equipos de computación	114,325.70	-	-46,626.26	67,699.44
Otros activos	13,970.57	-	-212.63	13,757.94
	3,193,489.17	-	-741,402.81	2,452,086.36
Total	4,440,891.98	1,784,646.16	-847,228.42	5,378,309.72
Menos depreciación acumulada:				
Costo	412,777.69	219,623.84	-101,681.97	530,719.56
Corrección monetaria	2,249,581.73	283,794.98	-744,596.49	1,788,780.22
	2,662,359.42	503,418.82	-846,278.46	2,319,499.78
Propiedades, neto	U.S \$ 1,778,532.56	1,281,227.34	-949.96	3,058,809.94

Muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de aire acondicionado y otros activos se deprecian al 10%, vehículos, equipos de computación al 20% bajo el método de línea recta.



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedor del exterior	U.S. \$	4,590,786.20
Proveedor local		1,855,695.33
Aporte individual		9,400.15
TOTAL	U.S. \$	<u>6,455,881.68</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fue como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/01</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/02</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	7,219.77	112,827.98	117,972.66	12,364.45
Décimo cuarto sueldo		2,425.61	4,492.12	5,070.26	3,003.75
Vacaciones		58,863.34	36,883.24	58,935.66	80,915.76
Fondo de reserva		29,987.67	82,295.61	83,425.56	31,117.62
Aporte patronal, IECE – SECAP		10,487.46	165,607.42	168,904.85	13,784.89
Participación trabajadores		52,946.52	55,930.60	71,163.01	68,178.93
Comisiones y salarios		10,390.68	1,490,556.81	1,491,571.31	11,405.18
Préstamos quirografarios		212.04	666.67	3,193.97	2,739.34
TOTAL	U.S.\$	<u>172,533.09</u>	<u>1,949,260.45</u>	<u>2,000,237.28</u>	<u>223,509.92</u>



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fue como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/01</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/02</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	114,896.05	3,365,068.18	3,272,349.07	22,176.94
Impuesto a la renta compañía		74,217.11	74,217.22	94,289.44	94,289.44
Retención en la fuente		3,967.67	44,735.87	50,452.68	9,684.48
Retención en la fuente del Impuesto al Valor Agregado		9,393.74	148,373.26	169,280.46	30,300.94
Impuesto a la renta empleados		5,206.08	5,252.85	6,876.12	6,829.35
TOTAL	U.S.\$	207,680.65	3,637,647.27	3,593,247.77	163,281.15

14. JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de la cuenta jubilación patronal por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/02</u>
Jubilación patronal	U.S.\$	68,303.86	-	141,610.01	209,913.87
Bonificación por desahucio		-	37,980.55	72,526.66	34,546.11
	U.S.\$	68,303.86	37,980.55	214,136.67	244,459.98



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de los documentos por pagar, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-02</u>
Northbound Inter Trading Ltda.		14% U.S.\$	1,659,667.00
Al Paso	31-12-03		<u>129,598.00</u>
Total deuda			1,789,265.00
Menos: Porción corriente de la deuda			<u>1,071,665.00</u>
Deuda a largo plazo		U.S.\$	<u>717,600.00</u>



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACIÓN DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores	U.S.\$	443,715.00
Más:		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		-
		443,715.00
Menos:		
Participación de trabajadores		66,557.25
Base imponible para impuesto a la renta		377,157.75
Porcentaje del impuesto a la renta		25%
Impuesto a la renta	U.S.\$	94,289.44

Los registros contables de ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S.A, han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.