

Ing. Alfredo Arguello
Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE
FOTOMAT S. A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de FOTOMAT S. A., al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Esta fue mi primera auditoria de los estados financieros de FOTOMAT S. A. y el alcance de mi trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitirme determinar si los principios de contabilidad generalmente aceptados han sido aplicados uniformemente.
4. No observé la toma física de Inventarios y activos fijos al 31 de diciembre de 2000 por U S \$ 277.036.03 y U S \$ 220.630,80, respectivamente porque esa fecha fue anterior a mi contratación inicial como auditor de la compañía y no me fue posible satisfacerme a través de procedimientos alternativos de auditoria sobre la valoración a esa fecha.
5. No he recibido respuesta a las cartas de confirmación de clientes y considero que los procedimientos alternativos aplicados no son suficientes para satisfacerme de los saldos cortados al 31 de diciembre de 2000.
6. No he recibido contestación del Abogado de la compañía respecto a la existencia de litigios pendientes y de los posibles efectos que podrían generarse sobre los estados financieros.

7. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido observar la toma física de activos fijos al 31 de diciembre de 2000 o hacer pruebas retroactivas adecuadas de los bienes a esa fecha, según se explica en los párrafos 3, 4, 5 y 6 precedentes, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FOTOMAT S. A., al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Ministerio de Finanzas en lo que respecta a la Corrección Monetaria del balance general.
8. En la nota 1 la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. La nota también explica que, debido a que no se cuenta aun con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

Agosto 30, 2001



Ing. Alfredo Arguello

AUDITOR

Reg. Nac SC-RNAE 328

FOTOMAT S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS)

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES

Caja bancos	37,329.00
Inversiones Financieras	9,493.21
Cuentas y documentos por cobrar clientes	148,980.66
Otras cuentas por cobrar	6,868.22
Pagos anticipados	12,497.13
Inventario	277,036.03
Mercadería en tránsito	44,498.93

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 536,703.18

OTROS ACTIVOS

Otros Activos	1,191.20
TOTAL OTROS ACTIVOS	1,191.20

ACTIVOS FIJOS

Terrenos, edificios e instalaciones	46,584.33
Muebles enseres y equipo	249,088.69
Vehículos	66,722.99
Depreciación Acumulada	-141,765.21
TOTAL ACTIVO FIJO	220,630.80

TOTAL ACTIVOS **758,525.18**

PASIVOS

PASIVO CORTO PLAZO

Cuentas por pagar	77,266.92
Documentos por pagar	60,000.00
Provisiones por pagar	28,497.50
Obligaciones IESS e impuestos	31,160.76
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	196,925.18

PASIVO LARGO PLAZO

Cuentas por pagar largo plazo	315,907.23
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	315,907.23

TOTAL PASIVOS 512,832.41

PATRIMONIO

Capital suscrito	4,000.00
Aportes futura capitalización	13,101.76
Reservas	22,597.56
Reserva revalorización patrimonio	178,189.30
Utilidad del ejercicio luego de impuestos	27,804.15
TOTAL PATRIMONIO	245,692.77

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **758,525.18**



Manuel A. Malo Viver
GERENTE GENERAL
CI. 0101537538



José Jácome L.
CONTADOR GENERAL
CI. 1700165903

FOTOMAT S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EXPRESADO EN DOLARES)**

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS NETAS	840,101.33	
VENTAS EXENTAS	505.74	
OTROS INGRESOS	41,168.76	
TOTAL INGRESOS		881,775.83

COSTO DE VENTAS		<u>289,869.19</u>
------------------------	--	--------------------------

UTILIDAD OPERATIVA		591,906.64
---------------------------	--	-------------------

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

SUELDOS	144,681.01
COMISIONES EN VENTA Y PUBLICIDAD	134,967.10
GASTOS DE GESTION	401.88
GASTOS DE VIAJE	2,478.14
AGUA LUZ TELEFONO	51,639.02
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES	2,959.81
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	39,744.85
CUENTAS INCOBRABLES	-
INTERESES VARIOS	101.07
PROVISIONES DEDUCIBLES	103,927.91
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	57,017.00
8%IMPUESTOS A LA CIRCULACION DE CAPITAL	8,818.34

TOTAL GASTOS		<u>546,736.13</u>
---------------------	--	--------------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO		45,170.51
-------------------------------	--	------------------

15% UTILIDAD TRABAJADORES		8,098.32
---------------------------	--	----------

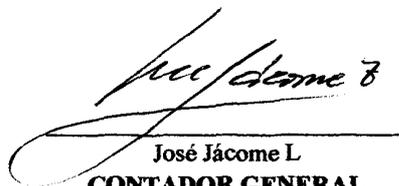
UTILIDAD GRABABLE		37,072.19
--------------------------	--	------------------

25% IMPUESTO A LA RENTA		9,268.05
-------------------------	--	----------

UTILIDAD NETA		<u>27,804.14</u>
----------------------	--	-------------------------



Manuel A. Malo Viver
GERENTE GENERAL
CI. 0101537538



José Jácome L.
CONTADOR GENERAL
CI. 1700165903

FOTOMAT S.A.

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

	Capital Social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	4,000.00	13,101.76	96,265.63	0.00	0.00	2,317.13	20,280.43	24,702.73	160,667.68
Efectos de la Aplicación de la N.E.C 17	0.00	0.00	109,213.82	-27,290.15	0.00	0.00	0.00	0.00	81,923.67
Resolución de la Junta de Accionistas del 20 de diciembre del 2000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-24,702.73	-24,702.73
Utilidad Neta de año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencia	0.00	0.00	-205,479.45	27,290.15	178,189.30	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo al 31 de diciembre del 2000	4,000.00	13,101.76	0.00	0.00	178,189.30	2,317.13	20,280.43	0.00	217,888.62

(1) Representado por 100,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal U.S. \$ 0.04 cada una


 ING. MANUEL A. MALO VIVER
 GERENTE GENERAL


 JOSE JACOME L.
 CONTADOR GENERAL

FOTOMAT S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)**

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Cobros en efectivo a los clientes	988,887.48	
Intereses recibidos	297.78	
Pagos en efectivo:		
Proveedores	405,779.93	
Empleados	173,639.35	
Gastos Generales	198,271.59	
Gastos Administrativos y Ventas	348,363.47	
Por intereses	101.07	
Por impuestos	9,870.84	
(-) Total pagos en efectivo		
EFFECTIVO NETO OBTENIDO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-146,840.99

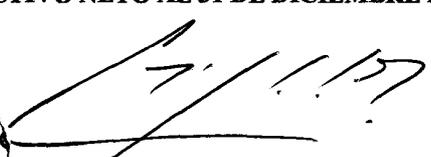
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de activos fijos	87,278.79	
Efecto de la NEC	121,334.11	
EFFECTIVO NETO OBTENIDO DE ACTIVIDADES INVERSION		-208,612.90

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones a corto plazo	134,953.71	
Obligaciones a largo plazo	248,146.67	
EFFECTIVO NETO OBTENIDO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		383,100.38

REDUCCION NETA DE EFECTIVO		27,646.49
EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 1999		9,682.51
EFECTIVO NETO AL 31 DE DICIEMBRE 2000		37,329.00


Manuel A. Malo Viver
GERENTE GENERAL
CI 0101537538


José Jácome L
CONTADOR GENERAL
CI 1700165903

FOTOMAT S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Cifras expresadas en dólares)**

NOTA 1.- OPERACIONES

FOTOMAT S. A. fue constituida como una sociedad anónima en la ciudad de San Francisco de Quito Capital de la República del Ecuador el 4 de junio 1987.

El artículo 3 de los Estatutos de la Empresa indica que el objeto social de la Compañía es la compra, venta, arrendamiento y administración en general de bienes inmuebles dentro del territorio de la República; así como, la comercialización, distribución, importación y exportación de todo tipo de material fotográfico

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a las líneas Internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país., y por ende, la disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25,000 por U S \$ 1; este proceso quedo concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares las empresas deben ajustar el valor de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual a determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de información se reducirá gradualmente en los próximos meses a recomendarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aun con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, inversión en acciones, propiedad, planta y equipo, y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio de la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses –

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de Marzo de 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices establecidas en la NEC 17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de Marzo del 2000.
- Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de Diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en caso de ser posterior, y el 31 de Marzo del 2000.
- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores del mercado o recuperación, en el caso de ser estos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas de activo, pasivo y patrimonio y de resultados del periodo terminado en dicha fecha; la expresión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 = US \$ 1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria del patrimonio cuando estos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de Diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y Reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del periodo comprendido entre el 1 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes con experiencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo de depreciación del periodo al 31 de Diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado monetariamente que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inicio con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los tres movimientos registrados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asigno equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del periodo, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos monetarios fueron convertidos al tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/.19,525 por US \$ 1.

- Los saldos al inicio del ejercicio en sucres de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de Diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares a la tasa S/.19,525 por U S \$ 1.
- Los movimientos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por U S \$ 1.

c) Propiedades, planta y equipo –

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. La depreciación correspondiente al periodo comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en sus valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de Diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por U S \$ 1.

d) Reserva de capital.

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a una reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

NOTA 3 CAJA BANCOS

Este rubro está conformado por las siguientes cuentas:

Caja Chica		118.67
Bancos		
Produbanco Cta. Cte. 504270-4	7.930.73	
Pacífico Cta. Cte. 203652-5	972.24	
Pacífico Cta. Cte. 469108-3	4.167.42	
Filanbanco Cta. Cte. 652413742-7	24.098.66	
Pacífico Ahorros	41.28	37.210.33
Saldo al 31 de Diciembre del 2000		37.329.00

Los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes es resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000, se encuentran debidamente conciliadas.

NOTA 4 CUENTAS POR COBRAR Y PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de cuentas por cobrar y pagos anticipados, es como sigue:

1. Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes		148.980.66
Cuentas por Cobrar Facturas	\$ 147.951.29	
Cuentas por Cobrar Cheq. Protestados	1.029.37	
2. Otras Cuentas por Cobrar		6.868.22
Anticipos Préstamos Empleados	1.960.84	
Anticipos a Contratistas	4.907.38	
3. Pagos Anticipados		12.497.13
Impuestos Anticipados	12.497.13	

- 1. Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes.** El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes de la empresa por concepto de venta de productos terminados que a la fecha del balance no fueron recuperados.
- 2. Otras Cuentas por Cobrar.** El valor de esta cuenta representa los anticipos a empleados y contratistas que a la fecha de corte del balance no fueron recuperados.
- 3. Pagos Anticipados.** El valor de esta cuenta representa el crédito fiscal e impuesto a la renta anticipado.

NOTA 5. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de Terrenos, Edificios, Vehículos, Muebles, Enseres y Equipos, fue como sigue:

Saldo Neto al inicio del Año	153.783,11
Efecto de la Aplicación NEC 17	121.334,11
Adquisiciones	87.278.79
Depreciaciones Acumuladas	<u>(141.765.21)</u>
Saldo Inicial al 31 de Diciembre 2000	220.630.80

La compañía no realizó la comparación del costo neto ajustado de su Activo Fijo con el avalúo de peritos, requerido por disposiciones legales, en razón de que, en opinión de la Administración de la Compañía, dicho costo no supera el valor de utilización económica de los respectivos activos.

NOTA 6. OTROS ACTIVOS

Corresponde a Garantías por utilización de inmuebles.

NOTA 7. PASIVO A CORTO PLAZO

Un resumen del Pasivo a Corto Plazo, es como sigue:

1. Cuentas Por Pagar	136.925.18
2. Documentos Por Pagar	60.000.00
Total Pasivo A Corto Plazo	196.925.18

1. **Cuentas Por Pagar.** Obligaciones pendientes por concepto de compromisos adquiridos con proveedores de mercadería y Provisiones Sociales por Pagar.
2. **Documentos Por Pagar.** Obligaciones pendientes a Produbanco y M.M. Jaramillo Arteaga.

NOTA 7. PASIVO A LARGO PLAZO

El Pasivo a Largo Plazo que asciende al valor de U. S. 315.907.23 corresponde a las siguientes obligaciones que tiene la empresa con accionistas.

NOTA 8. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido de FOTOMAT S.A. Es de U.S.A. \$ 4000,00 que se encuentra representado por 100.000 participaciones de U.S.A. \$ 0.04 cada una.

NOTA 9 IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa de 25% sobre utilidades gravables.

NOTA 10 SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, a la fecha de elaboración de esta información se canceló el Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente.