

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 2001 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. 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 sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en 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. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FOTOMAT S.A., 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.

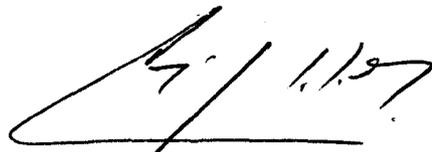
Marzo 20, 2002


Ing. Alfredo Arguello
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. Nac SC-RNAE 328

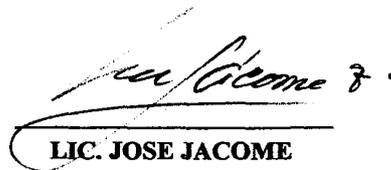
FOTO - MAT S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA	ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE		
3	CAJA BANCOS	6,433.80	
4	INVERSIONES	20,340.38	
5	CUENTAS POR COBRAR	284,993.23	
6	INVENTARIOS	229,976.17	
	MERCADERIAS EN TRANSITO	<u>16,512.52</u>	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		558,256.10
7	ACTIVO FIJO		290,411.75
8	OTROS ACTIVOS		1,844.40
	TOTAL ACTIVOS		<u>850,512.25</u>
	PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE		
	CUENTAS POR PAGAR	249,054.71	
	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	22,812.57	
	OBLIGACIONES IEES E IMPUESTOS	<u>31,679.14</u>	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		303,546.42
	PASIVO LARGO PLAZO		<u>64,546.96</u>
	TOTAL PASIVO		368,093.38
10	PATRIMONIO		482,418.87
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>850,512.25</u>



ING. MANUEL MALO
GERENTE GENERAL



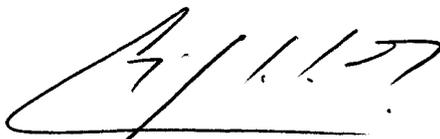
LIC. JOSE JACOME
CONTADOR

FOTO - MAT S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

VENTAS	1,490,054.48	
COSTO DE VENTAS	<u>625,023.58</u>	
MARGEN DE CONTRIBUCION		865,030.90
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTAS	353,993.99	
GASTOS DE ADMINISTRACION	484,358.32	
GASTO FINANCIERO	<u>543.81</u>	
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		838,896.12
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>26,134.78</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		16,670.07
UTILIDAD DEL PERIODO		<u>42,804.85</u>
15% TRABAJADORES		6,420.73
UTILIDAD LUEGO DE PARTICIPACION		<u>36,384.12</u>
RESERVA LEGAL		3,638.41
BASE IMPONIBLE IMP. RENTA		<u>32,745.71</u>
15% IMPUESTO A LA RENTA		4,911.86
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>27,833.85</u></u>



ING. MANUEL MALO
GERENTE GENERAL



LIC. JOSE JACOME
CONTADOR

FOTO - MAT S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Cobros en efectivo a los clientes		1,409,894.43
Pagos en efectivo:		
Proveedores	406,175.93	
Gastos Generales	644,662.94	
Empleados	187,030.55	
Total pagos en efectivo		1,237,869.42 /
Otros Ingresos		16,541.49
EFFECTIVO NETO OBTENIDO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		188,566.50 /

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de activos fijos	133,956.53	
Inversiones en Compañias	10,847.17	
EFFECTIVO NETO OBTENIDO DE ACTIVIDADES INVERSION		144,803.70
REDUCCION NETA DE EFECTIVO		43,762.80
EFFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000		37,329.00
EFFECTIVO NETO AL 31 DE DICIEMBRE 2001		<u>6,433.80 /</u>



ING. MANUEL MALO
GERENTE GENERAL



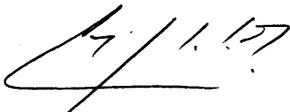
LIC. JOSE JACOME
CONTADOR

FOTO - MAT S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMULADA	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	4,000.00	13,101.76	2,317.13	20,280.43	178,189.30	45,170.51	263,059.13
MOVIMIENTO DEL PERIODO	0.00	205,253.84	6,418.83	25,023.73	0.00	-45,170.51	191,525.89
UTILIDAD DEL EJERCICIO						27,833.85	27,833.85
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	<u>4,000.00</u>	<u>218,355.60</u>	<u>8,735.96</u>	<u>45,304.16</u>	<u>178,189.30</u>	<u>27,833.85</u>	<u>482,418.87</u>

Nota: el patrimonio esta dividido en 100.000 acciones de 0.04 centavos de dólar.



ING. MANUEL MALO
GERENTE GENERAL



LIC. JOSE JACOME
CONTADOR GENERAL

FOTOMAT S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Cifras expresadas en dólares)**

NOTA 1. OPERACIONES

Objeto Social

FOTOMAT S. A. fue constituida legalmente como una Sociedad Anónima en la ciudad de San Francisco de Quito Capital de la República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 15 de junio de 1987.

Su objeto social comprende la compraventa, 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.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

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, para inventarios, inversiones, propiedad, planta y equipo, y patrimonio.

c) Provisión para cuentas dudosas.

Se establece con cargo a los resultados del año para cubrir las pérdidas que puedan llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar.

d) Inventarios

Los inventarios se muestran al valor de costo promedio y los que se encuentran en transito se presentan al costo de las facturas mas otros cargos relacionados con la importación.

e) 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.

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.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades.

Las utilidades que genero la compañía en este ejercicio, se provisiono considerando el 15% de la utilidad anual que se debe reconocer a los trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

NOTA 3. CAJA BANCOS

Este rubro está conformado por las siguientes cuentas:

1. Caja General	
Fondo Rotativo	818.67
2. - Bancos	
Bancos Cuentas Corrientes	<u>5,615.13</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	<u>6,433.80</u>

1. Caja General.- El valor que representa esta cuenta se encuentra conformado por los fondos asignados para cajas chicas y fondo para realizar gastos internos

2. Bancos.- 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 2001, se encuentran debidamente conciliadas.

NOTA 4. INVERSIONES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en adquisición de acciones. Al 31 de diciembre de 2001 corresponden a inversiones en acciones por un monto de \$ U.S. 20,340.38 cuya composición es la siguiente:

Empresa	Valor
Inmobiliaria YANACACHI S. A.	6,932.84
Panamericana del Ecuador	2,560.37
Industrias ALES S. A.	10,234.17
SOCIEPLAST S. A.	613.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	<u>20,340.38 /</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

1. Clientes	230,415.50
2. Prestamos a empleados	8,335.58
3. - Otras cuentas por cobrar	48,546.31
4. Provisión Cuentas Incobrables	<u>(2,304.16)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	<u>284,993.23 /</u>

1. El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes de la empresa por concepto de ventas de servicios, su recuperación es a corto plazo por lo que se considera una cartera sana.
2. Valor que representa los préstamos concedidos al personal de trabajadores de la empresa.
3. Valor de cuentas por cobrar por concepto de anticipos a proveedores de materia prima, y pagos anticipados.
4. Representa el valor de provisiones para cuentas incobrables que facilitará castigar valores de créditos no recuperados.

NOTA 6. INVENTARIO

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

Artículos para la Venta	215,736.30
Repuestos	1,232.37
Materiales	13,007.50
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	<u>229,976.17</u>

NOTA 7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición del saldo de Propiedad, Planta y Equipos, fue como sigue:

	\$ U.S.	Tasa anual de depreciación
Edificios	45,486.97	5%
Maquinaria y Equipo	236,704.26	10%
Muebles y Enseres	26,380.66	10%
Equipo de Computación	91,581.19	20%
Vehículo	91,010.49	20%
Herramientas	4,091.61	10%
Saldo al 31 de Diciembre 2001	<u>495,255.18</u>	
Menos depreciación acumulada	205,940.79	
Terrenos	1,097.36	
Total	290,411.75	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2001	220,630.80
Adiciones netas,	133,956.53
Depreciaciones del año	64,175.58
Saldo al 31 de diciembre del 2001	290,411.75

NOTA 8. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

1. Fondos en Garantía	1,844.40
Saldo al 31 de Diciembre 2001	1,844.40

Fondos en garantía. Corresponde a los valores dados por garantía de bodega, almacenes y planta.

NOTA 9. PASIVO

Un resumen del Pasivo, es como sigue:

1. Cuentas por Pagar	249.054.71
2. Provisiones Sociales por Pagar	22,812.57
3. Obligaciones IESS e Impuestos	31,679.14
4. Prestamos Accionistas	64,546.96

Saldo al 31 de diciembre del 2001 **368,093.38**/

1. Cuentas Por Pagar. Obligaciones pendientes por concepto de servicios y materiales que al 31 de Diciembre de 2001, la empresa no a liquidado.
2. Provisiones Sociales Por Pagar. Corresponde a las provisiones realizadas para el pago de Beneficios a los empleados.
3. Deudas Fiscales. Son valores pendientes de pago a los aportes del IESS, *Impuesto valor agregado, retención en la fuente e Impuesto a la Renta.*
4. *Prestamos Accionistas. Corresponde a los valores entregados por los accionistas en calidad de préstamo, los cuales a la fecha de cierre del balance no han sido liquidados.*

NOTA 10. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido de la Empresa FOTO - MAT S.A. es de USA. \$ 4,000.00 que se encuentra representado por 100.000 participaciones de USA. \$ 0.04 cada una.

NOTA 11. 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. Una reconciliación entre la utilidad según estos financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	32,745.71
Gastos no deducibles.	0
Total	<u>32,745.71</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 15%	<u>4,911.86</u> /

NOTA 12. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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