

71300

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Handwritten signature



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.**

de 95-06-09

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Comandato Imágenes (Interimágenes) S.A. al 31 de Diciembre de 1998 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 Comandato Imágenes (Interimágenes) S. A. al 31 de Diciembre de 1998, 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 1998, de acuerdo con el reglamento de aplicación del sistema de corrección monetaria.

Vizhñay, Asociados
Marzo 9, 1999
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4)	545.987.782
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	9.986.642.587
Compañías relacionadas (nota 6)	4.248.380.784
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	<u>1.516.936.271</u>
TOTAL	15.751.959.642
Inventarios (notas 1, 2 y 8)	9.387.612.239
Pagos anticipados	<u>655.194.101</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	26.340.753.764
PROPIEDADES , NETO (notas 1, 2 y 9)	<u>882.516.644</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>27.223.270.408</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Suces)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente deuda a largo plazo (notas 1 y 14)	1.233.000.000
Documentos por pagar (notas 1 y 10)	10.676.845.455
Cuentas por pagar (nota 11)	6.904.991.886
Compañías relacionadas (nota 6)	4.338.181.274
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	215.947.347
Impuestos por pagar (nota 13)	<u>36.192.960</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	23.405.158.922
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 14)	2.979.750.000
TOTAL PASIVO	<u>26.384.908.922</u>

PATRIMONIO

Capital social	405.000.000
Reserva legal (nota 1)	2.474.169
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 15)	427.592.825
Utilidad del ejercicio	<u>3.294.492</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>838.361.486</u>
PASIVO CONTINGENTE (nota 17)	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>27.223.270.408</u>

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Estado de Resultados
31 de Diciembre de 1998
(Expresado en Sucres)

Ventas netas	42.123.932.895
Costo de ventas	<u>33.593.655.525</u>
UTILIDAD BRUTA	8.530.277.370
Gastos de Ventas	3.688.349.821
Gastos de administración	2.334.757.135
Gastos financieros	<u>2.501.207.533</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>8.524.314.489</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	5.962.881
Participación de trabajadores (notas 1 y 12)	<u>894.432</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	5.068.449
Impuesto a la renta (notas 1 y 13)	<u>1.267.112</u>
UTILIDAD NETA	3.801.337
Reserva legal (nota 1)	<u>506.845</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>3.294.492</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	405.000.000
Saldo final	<u>405.000.000</u>

RESERVA LEGAL (nota 1)

Saldo inicial	1.967.324
Transferencia utilidad neta, 1998	506.845
Saldo final	<u>2.474.169</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 15)

Saldo inicial	118.297.581
Corrección monetaria, 1998	236.369.207
Transferencia de reexpresión monetaria	72.926.037
Saldo final	<u>427.592.825</u>

REEXPRESION MONETARIA (nota 16)

Saldo inicial	233.814.334
Corrección monetaria moneda nacional, 1998	35.844.710
Compensación pérdidas de ejercicios anteriores	-196.733.007
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	-72.926.037
Saldo final	<u>-</u>

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo inicial	-204.700.670
Corrección monetaria, 1998	7.967.663
Compensación pérdidas de ejercicios anteriores	196.733.007
Saldo final	<u>-</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad Neta, 1998	3.801.337
Transferencia reserva legal, 1998	- 506.845
Saldo final	<u>3.294.492</u>

TOTAL

838.361.486

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD NETA 3.801.337

Más:

GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS

Depreciación de activos fijos 242.460.969

Provisión de cuentas incobrables 53.845.280

Amortización de seguros 85.052.817

UTILIDAD OPERACIONAL 385.160.403

Aumento en cuentas por cobrar -6.721.246.119

Aumento en inventarios -1.304.267.333

Disminución en gastos anticipados 115.321.612

Disminución en cuentas por pagar -763.038.666

Aumento en gastos acumulados 87.430.021

Aumento en impuestos por pagar 23.389.082

Efectivo Usado en Actividades de Operación -6.651.173.668

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Venta de activos fijos 103.958.829

Compra de activos fijos -120.087.096

Efectivo Usado en Actividades de Inversión -16.128.266

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documento por pagar 6.684.293.757

Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento 6.684.293.757

AUMENTO DEL EFECTIVO 16.991.823

Efectivo al principio del año 528.995.959

Efectivo a fin de año 545.987.782

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros

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 la comercialización y distribución de materiales, mercaderías y accesorios fotográficos, equipos y maquinarias en general.

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 1998, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 que reglamenta 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. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado, (nota 8). 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.

d. 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 del 25% sobre su base imponible.

e. Reserva Legal

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.

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

f. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 6.850 por cada dólar de los Estados Unidos de América.

g. 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.

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1998 es 45 % según el Decreto Ejecutivo No. 122 publicado en Registro Oficial No. 111 del 19 de Enero de 1999, para reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor del mercado como resultado de la inflación o devaluación.

En el ejercicio impositivo 1998 se corrigen:

- Activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1997 a Noviembre de 1998, que representó el 45 %.
- Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1998, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 45 % dividido por 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurrido entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1998, y aquellos inventarios que no se compraron en 1998, se ajustarán al porcentaje anual 45 %.
- Activos y pasivos en moneda extranjera a la tasa de cambio de las divisas vigente del cierre del ejercicio 1998 en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registra en 1998, en la cuenta Reexpresión Monetaria.

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

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>
1996	26
1997	30
1998	45

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 45 %.

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1998 el saldo, es el siguiente:

Caja	S/. 410.620.841
Bancos	<u>135.366.941</u>
	S/. 545.987.782
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

Clientes	S/. 10.054.452.290
Menos:	
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>67.809.703</u>
	S/. 9.986.642.587
	=====

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoría de los créditos se expiden y recaudan en base a vencimientos mensuales.

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante 1998, es como sigue:

Cuentas por cobrar	S/. 4.248.380.784 =====
Cuentas por pagar	S/. 4.338.181.274 =====

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. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Kodak caceo	S/. 55.948.531
Reclamos al seguro	271.502.104
Anticipos a proveedores	392.836.502
Funcionarios y empleados	218.313.561
Reclamos al fisco	<u>578.335.573</u>
	S/. <u>1.516.936.271</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1998, es el siguiente:

Ciencias médicas	S/. 2.386.496.708
Repuestos	1.378.774.964
Sistemas micrográficos	921.485.995
Fotoacabado	2.317.004.690
Otros	<u>2.383.849.882</u>
	S/. <u>9.387.612.239</u> =====

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección monetaria) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/97	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/98
Equipos de oficina	S/.	6.184.055	30.013.651	7.041.652	29.156.054
Equipos de computación		126.427.443	109.652.045	8.735.325	227.344.163
Vehículos		562.836.282	99.068.829	156.997.910	504.907.201
Muebles y enseres		62.314.413	-	-	62.314.413
Equipo aire acondicionado		1.779.857.949	-	1.750.000.000	29.857.949
		<u>2.537.620.142</u>	<u>238.734.525</u>	<u>1.922.774.887</u>	<u>853.579.780</u>
 <u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Equipos de oficina		3.095.014	5.496.407	-	8.591.421
Equipos de computación		64.418.415	96.537.457	-	160.955.872
Vehículos		194.587.138	253.330.409	32.983.036	414.934.511
Muebles y enseres		53.961.834	52.324.311	-	106.286.145
Equipo aire acondicionado		29.055.795	26.055.795	-	55.111.590
		<u>345.118.196</u>	<u>433.744.379</u>	<u>32.983.036</u>	<u>745.879.539</u>
TOTAL		<u>2.882.738.338</u>	<u>672.478.904</u>	<u>1.955.757.923</u>	<u>1.599.459.319</u>
 Menos depreciación acumulada:					
Costo		194.031.570	146.700.931	36.500.263	304.232.238
Corrección monetaria		146.785.614	272.460.979	6.536.156	412.710.437
		<u>340.817.184</u>	<u>419.161.910</u>	<u>43.036.419</u>	<u>716.942.675</u>
Total					
Propiedades, neto	S/.	<u>2.541.921.154</u>	<u>253.316.994</u>	<u>1.912.721.504</u>	<u>882.516.644</u>

Equipos de oficina, muebles y enseres y otras propiedades al 10% anual, vehículos y equipos de computación al 20% anual, bajo el método de línea recta. Los cálculos de Corrección Monetaria han sido revisados por los auditores independientes.

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

All 31 de Diciembre de 1998 incluye obligaciones bancarias , así:

<u>BANCO</u>	<u>VENCIMIENTO 1999</u>	<u>TASA DE INTERES</u>	<u>U. S. DOLARES</u>		
ABN AMRO BANK	01-03	13.5 %	385.000	S/.	2.637.250.000
ABN AMRO BANK	01-03	13.5 %	250.000		1.712.500.000
GUARANTY TRUST BANK	19-04	14.0 %	150.000		1.027.500.000
GUARANTY TRUST BANK	01-04	14.0 %	140.000		959.000.000
CITIBANK	17-02	12.5 %	260.000		1.781.000.000
CITIBANK	26-01	8.5 %	150.000		1.027.500.000
CITIBANK	16-06	10.8 %	200.000		1.370.000.000
			<hr/>		
			1.535.000		<hr/> 10.514.750.000
INTERESES POR PAGAR					<hr/> 162.095.455
				S/.	<hr/> <u>10.676.845.455</u>

La Compañía Comandato Imágenes (Interimágenes) S.A., al 31 de Diciembre de 1998 tiene registrado en sus libros préstamos, solicitados y garantizados por las compañías relacionadas, Compañía General de Comercio y Mandato S.A. y Ecuacolor Guayaquil S.A.

11. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores locales	S/.	66.538.433
Proveedores exterior		6.192.164.941
Otras cuentas por pagar		<hr/> 646.288.512
	S/.	<hr/> <u>6.904.991.886</u> =====

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fue como sigue:

		SALDO 31/12/97	DEBE	HABER	SALDO 31/12/98
Décimo Tercer Sueldo	S/.	5.973.076	98.800.838	101.519.070	8.691.308
Décimo Cuarto Sueldo		3.777.446	9.801.418	9.201.111	3.177.139
Décimo Quinto Sueldo		1.670.695	2.025.320	2.238.889	1.884.264
Vacaciones		12.495.343	22.754.960	36.980.822	26.721.205
Fondo de Reserva		23.312.371	59.467.024	71.080.677	34.926.024
Aporte Personal		7.313.352	92.381.575	95.035.622	9.967.399
Aporte Patronal		8.708.743	112.508.114	116.464.169	12.664.798
Préstamos Quirografarios		161.508	10.114.564	10.338.227	385.171
Participación Trabajadores		3.857.669	11.572.837	8.609.600	894.432
Comisiones		61.247.123	512.990.037	568.378.521	116.635.607
	S/.	<u>128.517.326</u>	<u>932.416.687</u>	<u>1.019.846.708</u>	<u>215.947.347</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fue como sigue:

		SALDO 31/12/97	DEBE	HABER	SALDO 31/12/98
Impuesto al Valor Agregado	S/.	-	3.982.630.231	3.982.630.231	-
Impuesto Renta Empleados		7.722.535	7.274.539	19.105.447	19.553.443
Impuesto Renta Compañía, 1998		-	-	1.267.112	1.267.112
Impuesto Renta Compañía, 1997		2.186.092	2.186.012	2.185.836	2.185.916
Retención en la Fuente		2.895.331	45.749.658	52.884.410	10.030.083
Retención en la Fuente IVA		-	3.589.554	6.745.960	3.156.406
	S/.	<u>12.803.958</u>	<u>4.041.429.994</u>	<u>4.064.818.996</u>	<u>36.192.960</u>

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

<u>BANCO</u>	<u>VENCIMIENTO 2002</u>	<u>TASA DE INTERES</u>	<u>U. S. DOLARES</u>	
GUARANTY TRUST BANK	23-05	14 %	615.000	S/. 4.212.750.000
Menos:				
Porción corriente deuda a Largo Plazo			<u>180.000</u>	<u>1.233.000.000</u>
			<u>435.000</u>	S/. <u>2.979.750.000</u>

15. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1998	S/. 118.297.581
Corrección monetaria, 1998	236.369.207
Transferencia saldo reexpresión monetaria	<u>72.926.037</u>
	S/. 427.592.825
	=====

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.

COMANDATO IMAGENES (INTERIMAGENES) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1998, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/.	-	233.814.334
Inventarios		-	46.986.956
Pagos anticipados		-	19.136.884
Propiedades		-	214.057.740
Patrimonio		244.336.870	-
Compensación pérdida de ejercicios anteriores		-	196.733.007
Transferencia a reserva por revalorización patrimonio		<u>72.926.037</u>	
	S/.	<u>513.995.914</u>	<u>513.995.914</u>

Los saldos deudores ó acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1998, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

17. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la Compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio 1996.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Desde 1998, la economía del país se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: disminución de los precios internacionales del petróleo, el fenómeno del niño, 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 tasa de interés.