



AUDTORES EXTERNOS

Opinión

5. No hemos podido sustentar la cuenta proveedores \$ 546.797.14 ya que existen saldos anteriores que se deberían ajustar; la cuenta inventarios \$1.617.515.69, debido a la falta de conciliación con sus cuentas auxiliares y documentación sustitutoria.
6. No pudimos confirmar; Préstamos socios por US\$ 725.122, , debido a la ausencia de auxiliares y registros contables que nos permitan sustentar estas cuentas ni aplicar procedimientos alternativos.
7. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que se requieran al conocer los resultados descritos en los párrafos cuarto y quinto, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

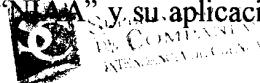
Párrafo de Énfasis

8. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

9. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
10. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NAAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Cuenca – Ecuador
Junio 20 del 2012



13 Jun 2012

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Registro Nacional de Firmas Auditadoras
SC – RNAE 571

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

Angela Mora Dueñas

Cedel Sa.

ACTIVOS	ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
	Notas	Año 2.011	Año 2.010	Notas	Año 2.011	Año 2.010
ACTIVOS CORRIENTES:						
Efectivo y equivalentes al efectivo inversiones temporales	4	159,980,38	182,339,09			
	5	568,660,31	19,677,91			
Documentos y cuentas por cobrar:				PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	464,537,67	122,209,19	Proveedores	17	416,683,80
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	7	35,409,24	821,745,03	Cuentas por pagar no relacionadas	18	60,113,34
Prestamos empleados	8	198,032,56	198,032,56	Pasivos por impuestos corrientes	19	179,324,83
Anticipo proveedores	9	8,174,56	89,593,51	Otras cuentas por pagar	20	124,405,93
Otras cuentas por cobrar	10	516,309,49	103,847,86			79,999,22
Provision cuentas de dudosa cobrabilidad		(5,039,37)	(4,820,33)			
Inventarios	11	1,617,515,69	1,458,927,30	Gastos acumulados:		
Activos por impuestos corrientes	12	154,678,59	167,441,45	1,5% Participación trabajadores	24 Y 25	16,209,38
				24% y 25% Impuesto a la Renta	24 Y 25	78,324,72
Total Activos Corriente		<u>3,520,226,16</u>	<u>3,159,013,57</u>	Provisiones Sociales	21 y 23	57,277,06
				Total corriente		
					<u>2,224,448,15</u>	<u>2,093,321,13</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:						
Propiedad, planta y equipo	13	767,184,94	850,250,63	PASIVOS A LARGO PLAZO		
Otros activos	14	70,501,53	81,908,90	Otros Pasivos a Largo Plazo	26	407,580,59
				Prestamos socios	27	725,122,24
Total Activos Corriente				Provisiones Sociales a Largo Plazo	26	205,384,00
				Total no corriente		
					<u>1,318,386,83</u>	<u>1,067,125,59</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:						
Activos Diferidos	15	542,20	-	Capital social	28	656,715,23
				Reserva de capital	30	21,473,14
				Reserva legal	31	14,229,43
				Unidades retenidas	29	141,434,29
				Deficit acumulado	34	126,483,57
				Utilidad del ejercicio	24	(68,587,92)
				Resultados Acumulados por NIIF	32	(14,689,55)
						(221,745,48)
Total Activos Corriente		<u>338,228,67</u>	<u>962,159,53</u>	Total patrimonio		<u>553,106,24</u>
				Total		<u>763,764,58</u>
		<u>4,358,454,83</u>	<u>4,121,173,10</u>			<u>4,121,173,10</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 41)

CEDEL S.A.

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2011	Año 2010
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS		
Ventas netas	5.089.605,39	4.667.266,10
(-) Costo de ventas	(2.908.225,70)	(2.678.639,84)
UTILIDAD BRUTA	2.181.379,69	1.988.626,26
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(489.903,45)	(442.720,20)
Gastos de venta	(1.436.886,81)	(1.360.692,81)
Sub-total	(1.926.790,26)	(1.803.413,01)
UTILIDAD OPERACIONAL	254.589,43	185.213,25
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(146.957,58)	(106.762,90)
Gastos No Deducibles	(72.723,76)	-
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	74.755,76	28.366,07
Sub-total	(144.925,58)	(78.396,83)
UTILIDAD / PERDIDA ANTES DE DEDUCCIONES	109.663,85	106.816,42
Menos:		
15% Participación a trabajadores (Nota 24 Y 25)	(16.449,58)	(16.022,46)
24% y 25% Impuesto a la renta (Nota 24 Y 25)	(78.524,72)	(76.594,87)
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	14.689,55	14.199,09

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 41)

CEDIL S.A.

IMPORTACIONES ESPACRICIA, LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2.010	656.715,23	21.473,14	10.919,19	89.097,84	(122.034,15)		43.172,33	699.343,58
Apropiación de reservas						(39.986,02)		
Varios				2.600,29	37.385,73		(3.186,31)	
Utilidad del Ejercicio							106.816,42	106.816,42
Amortización acumulada de pérdidas					53.408,22		53.408,22	
1,5% Participación trabajadores						(16.022,46)	(16.022,46)	
2,5% Impuesto a la renta						(76.594,87)	(76.594,87)	
Saldo al 31 de diciembre del 2.010	656.715,23	21.473,14	13.519,48	126.483,57	(68.625,93)		14.199,09	763.764,58
Apropiación de reservas				709,95	751,63		1.461,58	
Transferencia de resultados 2010					14.199,09		(14.199,09)	
Amortización acumulada de pérdidas					(61,99)		(61,99)	
Utilidad del Ejercicio						109.663,85	109.663,85	
1,5% Participación trabajadores						(16.449,58)	(16.449,58)	
2,5% Impuesto a la renta						(78.524,72)	(78.524,72)	
Detalle Ajustes NIIF						(221.745,48)	(221.745,48)	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF								
Saldo al 31 de diciembre del 2.011	656.715,23	21.473,14	14.229,43	141.434,29	(68.687,92)		14.689,55	558.108,24

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 41)

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	Año 2.011	Año 2.010
Resultado del ejercicio	109.663,85	106.816,42
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	208.735,81	233.874,35
Provisión de dudosa cobrabilidad	219,64	-
Provisión para Beneficios y otros	138.445,37	177.775,81
Sub-total	<u>347.400,82</u>	<u>411.650,16</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución/Aumento cuentas por cobrar	311.017,19	(543.860,95)
Aumento Gastos pagados por anticipado	12.762,86	(33.273,59)
Disminución/Aumento Inventarios	(158.588,39)	(77.182,48)
Aumento/Disminución Proveedores	225.660,52	(111.101,17)
Disminución/Aumento Documentos y cuentas por pagar	(47.299,85)	(40.088,43)
Disminución Gastos acumulados	(206.700,98)	(113.786,50)
Varios	1.399,59	(3.186,31)
Sub-total	<u>138.250,94</u>	<u>(922.479,43)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	595.315,61	(404.012,85)
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición inversiones	(548.982,40)	(19.677,91)
Adquisición de activos	(95.670,12)	(165.814,03)
otros activos	(0,00)	(14.871,06)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(644.652,52)	(200.363,00)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	(38.698,93)	448.955,19
Pasivos a largo plazo	65.677,33	301.598,31
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	26.978,40	750.553,50
Aumento neto del efectivo	(22.358,51)	146.177,65
Efectivo al principio del año	182.339,09	36.161,44
Efectivo al final del año	159.980,58	182.339,09

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador provincia del Azuay el 14 de diciembre de 1993, su objeto social es la importación, distribución y comercialización de productos fotográficos y todos los permitidos por la ley.

2. BASES DE PRESENTACION

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.** estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas en el siguiente resumen:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)

Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Enmienda. Exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Requerimiento para agrupar partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación.

Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extrajera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

3.2 Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

3.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y Baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 1 de enero del 2010, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante los años 2011 y 2010.

3.5 Propiedad, Planta y Equipo

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se depreció de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo:	tasas:	Valor residual:
Edificios	2,5%	-----
Instalaciones	4%	-----
Vehículos	10%	20% del costo de adquisición
Equipo de computación	33%	-----
Muebles y enseres	10%	-----
Otros activos	10%	-----

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

3.6 Beneficios Post-Empleo

❖ **Planes de contribución Definidos**

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.

• **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan (si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

➤ **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

3.7 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

3.8 Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

3.9 Impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Impuestos diferidos netos:

A continuación un resumen de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

Al 31 de diciembre del
ANO 2.011

Activos por impuestos diferidos	542,20
Pasivos por impuestos diferidos	42.918,48

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio):** el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.10 Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.11 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Reconocimiento del ingreso y gasto

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

Los Gastos se contabilizan por el método de causación.

3.12 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.13 Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía.

Establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

Cumpliendo con la ley de Régimen Tributario Interno, este beneficio laboral se registra para aquellos trabajadores que hayan cumplido un tiempo de servicio igual o mayor a 10 años, esta provisión es registrada afectando al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista debidamente calificado.

A partir del ejercicio económico 2009 la Compañía registra adicionalmente la provisión por indemnización por desahucio, que equivale al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

3.14 Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.15 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Bancos (i)	145.208,75	177.788,29
Caja	14.771,83	4.550,80
Total	159.980,58	182.339,09

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

Ver siguiente página: Inversiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

5. INVERSIONES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Inversiones temporales	568.660,31	13.788,72
Fondos pichincha Green	-	5.889,19
Total	<u>568.660,31</u>	<u>19.677,91</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2.010
Clientes	433.060,85	80.201,19
Clientes pendientes de retiro	-	10267,03
Clientes notas de debito	31.476,82	31.740,97
Total	<u>464.537,67</u>	<u>122.209,19</u>

7. COMPANIAS RELACIONADAS

	Año 2.011	Año 2.010
Distribuidora Colombia	-	821.745,03
Total	<u>-</u>	<u>821.745,03</u>

Ver siguiente página: Prestamos a Empleados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

8. PRESTAMOS A EMPLEADOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Dora Astudillo de Ortiz	-	104.505,57
Alejandro Ortiz C.	-	21.216,77
Préstamos empleados matriz	35.409,24	24.857,86
Préstamos empleados sucursales	-	47.472,36
Total	35.409,24	198.052,56

9. ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Anticipo proveedores matriz	8.174,56	-
Anticipo proveedores extranjeros	-	78.560,05
Anticipo proveedores sucursales	-	10.096,53
Anticipo a fujifilm corporation	-	936,93
Total	8.174,56	89.593,51

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Cuentas por cobrar matriz	500.356,99	80.862,32
Tarjetas de credito	8.890,45	7.944,17
Deudores varios	3.500,00	8.735,83
Otros	3.562,05	6.305,54
Total	516.309,49	103.847,86

Ver siguiente página: Inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

11. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Inventario mercadería matriz	824.967,48	730.261,32
Inventario de repuestos matriz	162.633,41	142.986,35
Inventario de minilabs matriz	84.142,00	63.913,38
Inventario sucursales	274.694,36	242.465,58
Mercadería en tránsito	271.078,44	279.300,67
 Total	1.617.515,69	1.458.927,30

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Impuestos anticipados	128.088,03	143.200,39
Seguros prepagados	13.987,52	14.543,22
Publicidad prepagada	22.558,70	15.269,02
Gastos por convención anual	11.680,97	11.680,97
Amortización	(21.636,63)	(17.252,15)
 Total	154.678,59	167.441,45

Ver siguiente página: Propiedad planta y equipo

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010

13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2.011, incluye:

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	VENTAS Y/O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	102.201,29	2.355,00	(1.419,11)	103.137,18	10%
Equipo de oficina	52.896,44	544,84	(498,56)	52.942,72	10 y 20%
Equipo de computación	66.003,99	31.984,97	(15.796,48)	82.192,48	33%
Vehículos	34.812,50	-	-	34.812,50	20%
Herramientas	1.867,47	-	-	1.867,47	10%
Maquinaria y equipo	1.410.233,04	49.724,04	(48.437,06)	1.411.520,02	10%
Otros activos fijos	49.890,73	1.511,94	(706,52)	50.696,15	20%
Adecuaciones e instalaciones	102.233,54	9.549,33	(14.926,93)	96.855,94	5%
Subtotal	1.820.139,00	95.670,12	(81.784,66)	1.834.024,46	

DEPRECIACIONES

Muebles y enseres	61.350,67	10.281,78	(1.419,11)	70.213,34
Equipo de oficina	37.727,76	5.459,65	(498,56)	42.688,85
Equipo de computación	27.958,82	24.467,10	(14.501,29)	37.924,63
Vehículos	12.231,26	6.962,52	-	19.193,78
Herramientas	595,77	186,72	-	782,49
Maquinaria y equipo	719.201,94	136.191,97	(46.956,86)	808.437,05
Otros activos fijos	28.295,98	6.120,18	(706,52)	33.709,64
Adecuaciones e instalaciones	52.526,17	15.580,53	(14.216,56)	53.889,74
Subtotal	939.888,37	205.250,45	(78.299,30)	1.066.839,52
TOTAL	880.250,63	(109.580,33)	(3.485,36)	767.184,94

Al 31 de diciembre del 2.010, incluye:

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	VENTAS Y/O REBAJAS	SALDO FINAL	%	DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	96.571,22	5.630,07	-	102.201,29	10%	
Equipo de oficina	52.973,80	401,20	(478,56)	52.896,44	10% y 20%	
Equipo de computación	106.998,50	34.744,63	(75.739,14)	66.003,99	33,33%	
Vehículos	28.830,35	22.312,50	(16.330,35)	34.812,50	20%	
Herramientas	1.867,47	-	-	1.867,47	10%	
Maquinaria y equipo	1.473.502,49	77.406,48	(140.675,93)	1.410.233,04	10%	
Otros activos fijos	54.852,53	332,96	(5.294,76)	49.890,73	20%	
Adecuaciones e instalaciones	93.540,30	24.986,19	(16.292,95)	102.233,54	5%	
Subtotal	1.909.136,66	165.814,03	(254.811,69)	1.820.139,00		

DEPRECIACIONES

Muebles y enseres	52.137,04	9.840,17	(626,54)	61.350,67
Equipo de oficina	32.760,11	5.446,21	(478,56)	37.727,76
Equipo de computación	64.720,18	37.716,71	(74.478,07)	27.938,82
Vehículos	23.063,18	5.500,46	(16.332,38)	12.231,26
Herramientas	409,05	186,72	-	595,77
Maquinaria y equipo	715.672,99	144.314,20	(140.785,25)	719.201,94
Otros activos fijos	23.009,69	7.611,06	(2.324,77)	28.295,98
Adecuaciones e instalaciones	49.053,47	19.765,65	(16.292,95)	52.526,17
Subtotal	960.825,71	230.381,18	(251.318,52)	939.888,37
TOTAL	948.310,95	(64.567,15)	(3.493,17)	880.250,63

Ver siguiente página: Otros activos

CEDEL S.A

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

14. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Derecho de llave	101.322,91	100.472,91
Software	23.265,38	25.126,50
Amortización	(54.086,76)	(44.232,71)
Total	<u>70.501,53</u>	<u>81.908,90</u>

15. ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

	Año 2.011
Activos por impuestos diferidos	542,20
Total	<u>542,20</u>

Ver siguiente página: Obligaciones con instituciones financieras

CEDEL S.A

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2.011, incluye:

Cartas de Crédito

ORDEN 113, CANCELACION FACTURA 94001720	44.340,64
ORDEN 67-D HONG KONG, CANCELACION FACT. 94000095	39.778,44
ORDEN 67-D JAPON, CANCELACION FACTURA 93999970	73.808,05
ORDEN 68-D SHANGHAI	2.006,18
ORDEN 68-D SHANGHAI II EMBARQUE	21.412,40
ORDEN 69-D SHANGHAI, FACT. 94003394, CC 321341	30.360,86
ORDEN 70-D I EMBARQUE, CC 321353	92.331,14
ORDEN 70-D II EMBARQUE, CC 321353	93.966,62
ORDEN E-11-10 FUJI BRASIL, CC M321357	104.183,00
ORDEN E-11-8 FUJI BRASIL, FACT. EQ-008/2011FBA	88.595,68
ORDEN E-11-9 FUJI BRASIL, CANCELACION FACT. EQ-009	97.827,52
Comisiones	2.408,92

Sub-total 691.019,45

Banco Austro

Préstamos Bancarios

Operación N°. 00420 con vencimiento en febrero 13 del 2012	216.000,00
Operación N°. 00483 con vencimiento en enero 16 del 2012	12.500,00
Operación N°. 00482 con vencimiento en abril 16 del 2012	108.000,00

Sub-total 336.500,00

Banco Pichincha

Préstamos Bancarios

Operación N°. 1276782 ,con vencimiento en enero 29 del 2012	25.240,16
Operación N°. 128 1862 ,con vencimiento en marzo 14 del 2012	27.374,72
Operación N°. 1274517, con vencimiento en enero 25 del 2012	12.427,15
Operación N°. 1274629, con vencimiento en febrero 25 del 2012	33.365,51
Operación N°. 1276404, con vencimiento en febrero 25 del 2012	44.325,26
Operación N°. 1114180, con vencimiento en abril 22 del 2012	27.533,46
Operación N°. 1291756, con vencimiento en marzo 12 del 2012	32.031,68
Operación N°. 1291755, con vencimiento en abril 11 del 2012	30.479,78

Sub-total 232.777,72

Tarjetas de credito **18.213,37**

TOTAL PRESTAMOS CORTO PLAZO 1.278.510,54

CEDEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Al 31 de diciembre del 2.010, incluye:

Banco del Pichincha:

Cartas de Crédito

	VALOR
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación N°. M321237 con vencimiento en marzo del 2.011	147.894,26
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación N°. M321227 con vencimiento en febrero del 2.011	75.592,12
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación N°. M321265 con vencimiento en abril del 2.011	46.631,28
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación N°. M321244 con vencimiento en abril del 2.011	127.782,12
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación N°. M321226 con vencimiento en marzo del 2.011	78.859,02
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación N°. M321257 con vencimiento en marzo del 2.011	161.821,25
Sub-total	<u>638.580,05</u>

Banco Austro

Préstamos Bancarios

Operación N°. 06092010 con vencimiento en marzo 05 del 2011	135.000,00
Operación N°. 08072010 con vencimiento en enero 4 del 2011	33.930,00
Sub-total	<u>168.930,00</u>

Banco Pichincha

Préstamos Bancarios

Operación N°. 991435 con vencimiento en mayo 12 del 2011	61.179,21
Operación N°. 08072010 con vencimiento en enero 4 del 2011	16.070,00
Operación N°. 991423 con vencimiento en junio 11 del 2011	40.263,56
Operación N°. 931188 con vencimiento en enero 12 del 2011	17.979,45
Operación N°. 924887 con vencimiento en enero 5 del 2011	22.279,10
Operación N°. 893794 con vencimiento en agosto 20 del 2011	35.902,16
Operación N°. 960776 con vencimiento en febrero 15 del 2011	27.318,34
Operación N°. 200410 con vencimiento en abril 15 del 2011	27.913,10
Operación N°. 17112010 con vencimiento en mayo 16 del 2011	260.794,50
Sub-total	<u>509.699,42</u>
TOTAL PRESTAMOS CORTO PLAZO	<u>1.317.209,47</u>

Garantía sobre bien inmueble de la Compañía y documentos firmados por Gerencia General.

Ver siguiente página: Proveedores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

17. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Eveready Ecuador	6.576,92	4.073,85
Alhorvath Cia. Ltda.	1.207,68	1.207,68
Imprenta Monsalve Moreno Cia. Ltda.	264,00	1.628,61
Xerox del Ecuador	20.127,23	20.127,23
Proveedores del exterior	309.847,51	32.414,01
Otros menores	78.660,46	131.571,90
Total	416.683,80	191.023,28

18. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Publicidad por pagar	26.921,19	32.834,91
Arriendos por pagar	5.269,19	70.940,31
Fletes por pagar	4.110,45	12.669,16
Cuentas por pagar sucursales	4.070,74	34.313,19
Anticipos	-	17.032,39
Otros menores	19.741,77	49.451,53
Total	60.113,34	217.241,49

19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

IVA	134.463,42	128.263,36
Impuesta a la renta por pagar	-	1.538,51
Iva pendiente de facturar minilabs	14.697,00	1.740,56
Retenciones del IVA	2.163,08	2.174,98
Retenciones en la fuente	2.151,93	-
Rte. por relacion de dependencia	198,14	-
Impuesto a la salida de divisas	15.112,36	4.235,87
Aportaciones Patronales IESS	10.738,90	
Total	179.524,83	137.953,28

RETENCIONES EN LA FUENTE IVA

Corresponde a la acumulación mensual del impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente y retención del impuesto al valor agregado, impuestos a los que esta sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias, los cuales no han sido cancelados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Sueldos y salarios por pagar	47.241,23	37.624,41
Comisiones por pagar	-	(1.334,16)
Varios menores	4.065,20	3.711,86
Intereses por pagar a terceros	-	6.159,90
Otros	73.103,50	33.837,21
Total	<u>124.409,93</u>	<u>79.999,22</u>

SUELdos POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a los sueldos pendientes de pago a sus empleados, los cuales fueron cancelados en el mes de diciembre del 2011.

21. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Vacaciones	44.806,37	32.035,33
Fondo de reserva	1.737,30	2.005,53
Décimo tercer sueldo	4.057,72	3.654,23
Décimo cuarto sueldo	19.870,22	19.581,97
Total	<u>70.471,61</u>	<u>57.277,06</u>

22. PASIVOS DIFERIDOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Anticipo Clientes	194.593,13	196.961,89
Pasivo por impuestos diferidos	42.918,48	-
Total	<u>237.511,61</u>	<u>196.961,89</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010

23. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DUDOSAS CORRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	RESERVA DESAHUCIO	RESERVA JUBILACION PATRONAL
Saldo inicial al 01 de enero del 2.010	4.820,79	3.036,73	5.299,57	(544,66)	26.884,55	-	-
Débitos:							
Pagos	(0,46)	(39.131,43)	(26.399,57)	(21.515,24)	(14.720,48)	-	-
Créditos							
Provisión	-	39.748,93	40.681,97	24.065,43	19.871,26	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2.010	4.820,33	3.654,23	19.581,97	2.005,53	32.035,33	-	-
Débitos:							
Pagos	-	(49.669,18)	(29.472,57)	(23.069,90)	(11.631,80)	-	-
Créditos							
Provisión	219,64	50.072,67	29.760,82	22.801,67	24.402,84	156.036,00	49.548,00
Saldo final al 31 de diciembre del 2.011	5.039,97	4.057,72	19.870,22	1.737,30	44.806,37	156.036,00	49.548,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

24. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2011	Año 2010
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	109.663,85	108.278,03
Perdida/Utilidad en venta de Activo Fijo	-	-1.461,59
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>16.449,58</u>	<u>16.022,46</u>

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	109.663,85	106.816,44
(-) Participación trabajadores	(16.449,58)	(16.022,46)
(+) Gastos no deducibles	249.953,49	254.106,74
(-) Deducction de personal discapacitado	(15.981,42)	(12.226,28)
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-	(26.294,94)
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>327.186,34</u>	<u>306.379,50</u>

IMPUESTO A LA RENTA	78.524,71	76.594,87
----------------------------	------------------	------------------

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

(-) Anticipo determinado ejercicio fiscal corriente	(45.575,74)	
Impuesto a la renta causado	32.948,97	76.594,87
Menos:		
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	18.829,28	-
(-) Retención en la fuente del año	(21.153,04)	(18.829,28)
(-) Anticipos pagados	-	(39.215,14)
(-) Crédito tributario años anteriores	(29.065,90)	(18.550,45)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>1.559,31</u>	<u>(0,00)</u>

(*) La provisión para el impuesto a la renta para el ejercicio 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 15% para el valor a reinvertir y el 25% sobre el monto no reinvertido.

d . - TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la junta de accionistas decida reinvertir el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

25. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

Al 31 de diciembre del 2011:

	INFORME AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Utilidad del Ejercicio	109.663,85	109.663,85	0,00
(-) 15% participación trabajadores	16.449,58		16.449,58
(-) Impuesto a la renta	78.524,72		78.524,72
Utilidad del Ejercicio	14.689,55	109.663,85	(94.974,30)

Al 31 de diciembre del 2010:

	INFORME AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Utilidad del Ejercicio	106.816,44	108.278,03	(1.461,59)
Pérdida en venta de activo fijo	-	(1.461,59)	1.461,59
(-) 15% participación trabajadores	16.022,47	16.022,47	0,00
(-) Impuesto a la renta	76.594,87	76.594,87	0,00
(-) Reserva legal	709,95	709,95	0,00
Utilidad del Ejercicio	14.199,10	15.660,69	(1.461,59)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

26. PRESTAMOS SOCIOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Sr. Alejandro Ortiz	725.122,24	439.398,80
Total Préstamos Largo Plazo	725.122,24	439.398,80

27. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Préstamos por pagar a terceros a largo plazo	407.680,59	627.726,70
Provisiones sociales jubilacion patronal y desahucio.	205.584,00	-
Total Préstamos Largo Plazo	613.264,59	627.726,70

28. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, el capital social de **IMPORTACIONES ESPACRI CÍA. LTDA.**, por US\$ 656.715,23 está integrado por 656.715,23 participaciones ordinarias y nominativas, por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

29. UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

30. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

31. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

32. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

33. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2008, 2009, 2010 se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

34. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

35. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2011, utiliza en su procesamiento informático.

36. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

37. CONTRATOS

Contrato de Arriendo

Con fecha julio 8 del 2003, la Compañía firmó con Imporpoint S.A., un contrato de concesión comercial de propiedad de esta compañía, en vista de que el local objeto del presente contrato de concesión comercial tendrá una superficie de treinta y dos 10/100 metros cuadrados, la concesionaria se obliga a pagar a la concedente el valor de \$775 por cada metro cuadrado más el impuesto al valor agregado y demás tributos, por lo tanto, el valor inicial de concesión será de \$24.877,50 más el iva y demás tributos. El contrato tiene una duración de diez años y establece en una de sus cláusulas que podrá ser renovado o extendido previo acuerdo mutuo de las partes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Contrato de Arriendo

Con fecha abril 1 del 2007, la Compañía firmó con Compañía Inversión y Desarrollo Invede S.A., un contrato de arriendo del local signado (011C) con un área aproximada de 77,52m² de propiedad de esta compañía, ha establecido un valor inicial de \$30.232,80 más el iva y demás tributos, valor que deberá ser cancelado por la subconcesionaria de la siguiente manera: 20% del valor inicial de subconcesión total y global del local la cantidad de \$6.046,56 mas el impuesto de iva y demás tributos, y el 80% la cantidad de \$24.186,24 más el iva y demás tributos. El contrato tiene una duración de cinco años, al vencimiento del cual terminará indefectiblemente.

Contrato de Concesión Comercial

Con fecha agosto 1 del 2010, la Compañía firmó con DK Management Services S.A., un contrato de concesión comercial de propiedad de esta compañía un local comercial en San Marino Shopping cuyo canon mensual es de \$1.500 más iva en el 2010. El contrato tiene una duración de un año y establece en una de sus cláusulas que podrá ser renovado o extendido previo acuerdo mutuo de las partes. A partir del segundo año de vigencia del contrato el VMG se ajustará anualmente.

Contrato de Concesión Comercial

Con fecha octubre 1 del 2010, la Compañía firmó con DK Management Services S.A., un contrato de concesión comercial de propiedad de esta compañía, una isla en San Marino Shopping cuyo canon mensual es de \$1.200 más Iva en el 2010. El contrato tiene una duración de un año y establece en una de sus cláusulas que podrá ser renovado o extendido previo acuerdo mutuo de las partes. Este VMG, a partir del segundo año de vigencia del contrato se ajustará anualmente porcentaje que resulte mayor.

38. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

40. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

41. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Junio 2012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas “PYMES”

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.
