

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
IMPORTACIONES ESPACRI CIA.LTDA.**

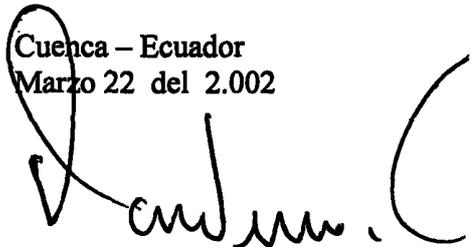
Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA.LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.001, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA.LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.001, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA.LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2001, se emitirá por separado.

Cuenca - Ecuador
Marzo 22 del 2.002



W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301**

IMPORTACIONES ESPACRI CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
ACTIVOS CORRIENTES:	PASIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos 62.815,25	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 12) 745.084,80
Invsersiones temporales (Nota 3) 14.638,50	
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Cientes (Nota 4) 451.705,60	Proveedores 6.918,15
Cuentas por cobrar (Nota 5) 182.144,72	Cuentas por pagar (Nota 13) 27.556,41
Provisión cuentas incobrables (Nota 16) (2.817,38)	Anticipos clientes 58.679,70
Impuestos (Nota 6) 38.996,74	Impuestos (Nota 14) 24.460,30
Otras cuentas por cobrar (Nota 7) 24.307,42	Otros 4,17
Inventarios (Nota 8) 243.368,08	Gastos acumulados:
Gastos pagados por anticipado (Nota 7) 11.002,78	15% Participación trabajadores (Notas 17 y 18) 17.544,06
Total corriente <u>1.026.161,71</u>	Impuesto a la renta (Notas 17 y 18) 12.179,17
	Beneficios sociales (Nota 16) 11.642,18
ACTIVOS FIJOS (Nota 10) 20.409,60	Otras provisiones (Nota 15) 66.492,18
OTROS ACTIVOS (Nota 11) 4.660,99	Total corriente <u>970.561,12</u>
	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:
	Capital social (Nota 19) 444,00
	Capital adicional (Nota 20) 21.473,14
	Reserva legal 1.529,45
	Utilidad del ejercicio 52.680,67
	Aportes futuras capitalizaciones 4.543,92
	Total patrimonio <u>80.671,18</u>
Total <u>1.051.232,30</u>	Total <u>1.051.232,30</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

IMPORTACIONES ESPACRI CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	2.141.767,89
(-) Costo de ventas	(1.620.807,47)

UTILIDAD BRUTA 520.960,42

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(220.546,01)
Gastos de ventas	(198.039,07)

Sub-total (418.585,08)

UTILIDAD OPERACIONAL 102.375,34

FINANCIEROS Y OTROS:

Intereses y comisiones	(27.031,02)
(+ / -) Otros ingresos / egresos	961,37

Sub-total 961,37

RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES: 76.305,69

15% Participación trabajadores (Notas 17 y 18)	(11.445,85)
25% Impuesto a la renta (Notas 17 y 18)	(12.179,17)

Sub-total (23.625,02)

UTILIDAD NETA 52.680,67

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	204,00	21.473,14	-	4.543,92	-	47.982,79	74.203,85
Transferencia					47.982,79	(47.982,79)	-
Distribución de dividendos			1.529,45		(47.982,79)		(46.453,34)
Aumento de capital	240,00						240,00
Resultado del ejercicio						76.305,90	76.305,90
Registro de participación trabajadores e impuesto a la renta (Nota 17 y 18)						(23.625,23)	(23.625,23)
Saldos finales	444,00	21.473,14	1.529,45	4.543,92	-	52.680,67	80.671,18

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	2.049.061,34
Efectivo pagado a proveedores y otros	(2.094.121,76)
Anticipos	8.307,39
Cuentas por cobrar	(194.243,15)
Impuestos	(38.996,74)
Gastos pagados por anticipado	13.233,06
Otros activos	841,66
Cuentas por pagar	17.322,07
Anticipos de clientes	51.774,41
Participación trabajadores	6.098,21
Beneficios sociales	(51.965,81)
Otras provisiones	66.492,18
Obligaciones a largo plazo	(113.210,98)
Aumento de capital	240,00
Distribución de dividendos	(46.453,34)
Intereses y comisiones	(27.031,02)
Otros ingresos / gastos	961,37

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES (351.691,11)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	38.307,56
------------------------------	-----------

EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES 38.307,56

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	204.232,44
--------------------------	------------

EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO 204.232,44

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO (109.151,11)

Explicado en:

Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	77.453,75
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	186.604,86

Total (109.151,11)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

UTILIDAD NETA	<u>52.680,67</u>
 PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON MOVIMIENTOS DE FONDOS	
Provisión cuentas incobrables	2.817,38
Depreciaciones	6.161,66
Beneficios sociales	8.622,12
Participación trabajadores (Nota 17 y 18)	11.445,85
Impuesto a la renta (Nota 17 y 18)	12.179,17
Sub-total	<u>41.226,18</u>
 CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas y documentos por cobrar (aumento)	(317.639,05)
Inventarios (aumento)	(73.875,03)
Gastos pagados por anticipado (disminución)	13.233,06
Otros activos (disminución)	841,66
Cuentas y documentos por pagar (disminución)	(21.945,26)
Sub-total	<u>(399.384,62)</u>
 CAMBIOS NETOS EN EL PATRIMONIO	
Incremento de capital (aumento)	240,00
Utilidades retenidas - dividendos (disminución)	(46.453,34)
Sub-total	<u>(46.213,34)</u>
 EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	 <u><u>(351.691,11)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA.LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

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. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio. Las importaciones se ha registrado al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 10 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Inversiones

Las inversiones temporales están contabilizadas a su costo de adquisición.

2.f. Otros activos

Al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente derecho de llave los mismos que se amortizan en línea recta a razón del 20% anual.

2.g. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes impuesto.

2.h. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.i. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.j. Reconocimiento del ingreso

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.

2.k. Flujos de efectivo

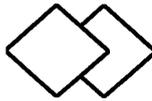
Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Incluye:

	VALOR
Inversión World Capital Financial Investments Ltd.	9.595,00
Inversión World Capital Financial Investments Ltd.	5.043,50
Total	<u>14.638,50</u>

Ver siguiente página: Clientes



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Foto Centro Cuenca	28,514.33
Foto Centro Ambato	9,368.37
Foto Ortíz Jr.	23,945.79
Cientes Minilabs	7,560.00
Foto Centro Quito Local 2	24,235.02
Foto Centro Guayaquil Local 2	17,816.10
Varios	298,147.78
Otros	42,118.21
Total	<u>451,705.60</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Foto Ortíz	179,385.12
Cuentas por cobrar varios	2,759.60
Total	<u>182,144.72</u>

6. IMPUESTOS

Incluye:

	VALOR
Crédito tributario IVA	24,041.92
IVA compras importaciones	8,187.57
Anticipos renta	3,812.18
Retenciones	2,955.07
Total	<u>38,996.74</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	VALOR
Deudores varios	2,637.30
Socios	10,366.30
Anticipos proveedores	8,058.69
Empleados	3,245.13
Total	<u>24,307.42</u>

8. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Mercaderías en tránsito	126,085.31
Mercaderías	78,457.71
Minilabs	30,605.40
Casa Tosi	518.91
Malecon	2,724.16
FAE	1,252.82
Com. Ejército	3,723.77
Total	<u>243,368.08</u>

Ver siguiente página: Gastos pagados por anticipado

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Seguros	3.939,64
Publicidad	13.310,75
Otros	337,89
Amortización	(6.585,50)
Total	<u>11.002,78</u>

Ver siguiente página: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

10. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES COMPRAS	AJUSTES	SALDO FINAL
Muebles y enseres	832,33	1.227,11	-	2.059,44
Equipo de oficina	1.342,63	462,89	-	1.805,52
Vehículos	18.655,09	-	-	18.655,09
Equipo de Computación	11.220,11	85,55	-	11.305,66
Otros activos fijos	168,59	-	-	168,59
Sub-Total	32.218,75	1.775,55		33.994,30
DEPRECIACION :				
Muebles y enseres	67,84	189,05	-	256,89
Equipo de oficina	1.024,43	51,36	(119,29)	956,50
Vehículos	1.333,82	3.731,02	-	5.064,84
Equipo de Computación	5.074,09	2.156,52	-	7.230,61
Otros activos fijos	42,15	33,71	-	75,86
Sub-Total	7.542,33	6.161,66	(119,29)	13.584,70
TOTAL	24.676,42	(4.386,11)	119,29	20.409,60

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**
11. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	VALOR
Derecho de llave	3,837.00
Otros intangibles	2,347.46
Amortización	(1,523.47)
Total	<u>4,660.99</u>

12. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha, operación # LCIC 0894/01 a 120 días plazo a un interés del 0.25% mensual.	230.651,74
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación # LCIC 090601 a 120 días plazo con vencimiento en enero 28 del 2002 a un interés mensual de 0.25 %.	229.438,52
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación # LCIC 0906/01 a 120 días plazo, con vencimiento en febrero 04 del 2002 a un interés de 0.25 % mensual.	21.702,08
Carta de crédito, importación, concedido por el Banco del Pichincha; operación # LCIC 093801 a 120 días plazo, con vencimiento en marzo 26 del 2002 a un interés del 0.25 % mensual.	252.724,38
Préstamo pactado originalmente por 14.000 USD a un plazo de 720 días generando un interés del 17% anual reajutable cada 90 días. Crédito sobre firmas con vencimiento el 12 de noviembre del 2002.	7.043,35
Préstamo # 48667-9 pactado originalmente por 50.000 USD a un plazo de 360 días generando un interés del 18% anual reajutable cada 30 días. Crédito sobre firmas.	1.688,45
Otros menores	1.836,28
Total	<u>745.084,80</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****13. CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	VALOR
Importaciones por pagar	26,976.02
COTECNA	580.39
Total	<u>27,556.41</u>

14. IMPUESTOS

Incluye:

	VALOR
IVA por pagar	20,162.28
Retenciones en la fuente	972.29
Retenciones del IVA	3,325.73
Total	<u>24,460.30</u>

15. OTRAS PROVISIONES

Incluye:

	VALOR
Sueldos	5,667.58
Comisiones	388.19
Arriendos	(143.00)
Gastos importación	7,782.60
Publicidad	38,311.20
Seguros	1,182.91
Otras provisiones	13,302.71
Total	<u>66,492.19</u>

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

16. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.001, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	25% IMPUESTO A LA RENTA	PROVISION CUENTAS INCORRABLES
SALDOS INICIALES	-	-	-	(366,40)	-	-
Débitos:						
Pagos	-	-	-	(732,81)	-	-
Créditos						
Provisión	6.979,76	86,00	1.556,36	7.197,42	12.179,17	2.817,38
SALDOS FINALES	<u>6.979,76</u>	<u>86,00</u>	<u>1.556,36</u>	<u>6.098,21</u>	<u>12.179,17</u>	<u>2.817,38</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**
17. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Incluye:

Utilidad contable	76.305,69	
15% participación trabajadores		11.445,85
Gastos no deducibles	3.116,76	
Utilidad gravable	67.976,78	
Utilidad a reinvertir	48.150,23	
Saldo utilidad gravable	19.826,55	
Impuesto a la renta causado		12.179,17

18. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se han realizado algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables.

	ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	76.305,69	76.305,69	-
MENOS:			
15% Participación a trabajadores	11.445,85		11.445,85
Impuesto a la renta	12.179,17		12.179,17
UTILIDAD NETA	52.680,67	76.305,69	(23.625,02)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.001, el capital social de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA.LTDA.**, está integrado por 444 participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD\$1.00 cada una a valor nominal unitario.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

20. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el periodo de transición (marzo 2001) siendo estas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

21. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4

22. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2001,2000,1999 se encuentran abiertos a revisión.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 22 del 2002), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
