

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTACIONES ESPACRI CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.003, 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentados en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **IMPORTACIONES ESPACRI CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.003, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca - Ecuador  
Mayo 21 del 2.004

  
**David Cárdenas Moreno**  
Socio Registro CPA No. 27.399  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC.RNAE - 535**

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio	57,925.65
-------------------------	-----------

**Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciaciones y amortizaciones	110,320.46
Provisión de dudosa cobrabilidad	6,112.96
Beneficios sociales	66,739.95
Otros	1,464.98
	184,638.35

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Aumento Clientes	(114,640.48)
Aumento Empleados	(22,024.69)
Aumento Socios	(23,349.03)
Aumento Cuentas por cobrar	(45,267.46)
Aumento Gastos pagados por anticipado	(26,469.38)
Aumento Inventarios	(639,610.16)
Aumento Otros activos	(48,924.84)
Aumento Proveedores	8,930.91
Aumento Socios	180,231.75
Aumento Otras cuentas por pagar	87,939.60
Disminución Gastos acumulados	(71,461.09)
	(714,644.87)

Efectivo neto provisto en actividades de operación	(472,080.87)
--	--------------

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos Fijos	(147,665.24)
------------------------------	--------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(147,665.24)
---	--------------

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

Aumento de obligaciones	552,178.26
-------------------------	------------

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	552,178.26
--	------------

Disminución neta del efectivo	(67,567.85)
-------------------------------	-------------

Efectivo al principio del año	129,301.75
-------------------------------	------------

Efectivo al final del año	61,733.90
---------------------------	-----------

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES RETENIDAS	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales</b>	48,594.23	21,473.14	1,529.45	616,589.66	28,155.68	(32,793.66)		683,548.50
Ajustes					(64.47)			(64.47)
Utilidad del ejercicio							57,925.65	57,925.65
15% Participación trabajadores							(10,433.00)	(10,433.00)
Impuesto a la renta							(14,780.16)	(14,780.16)
<b>Saldos finales</b>	<b>48,594.23</b>	<b>21,473.14</b>	<b>1,529.45</b>	<b>616,589.66</b>	<b>28,091.21</b>	<b>(32,793.66)</b>	<b>32,712.49</b>	<b>716,196.52</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

**IMPORTACIONES ESPACRI CÍA. LTDA. .**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(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. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

**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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.h. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25%.

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

**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.

Ver página siguiente: Caja y bancos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**3. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	VALOR
Caja	22,916.47
Bancos (i)	18,133.71
<b>Total</b>	<b><u>41,050.18</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

**4. CLIENTES**

Incluye:

	VALOR
Varios clientes matriz	546,616.00
Clientes Foto Ortíz Jr.	11,163.07
Clientes Amazonas I	13,541.13
Foto Centro Ambato	5,908.39
Foto Centro Machala	4,642.93
Otros	53,371.27
<b>Total</b>	<b><u>635,242.79</u></b>

**5. SOCIOS**

Incluye:

	VALOR
Sr. Esteban Ortíz	32,530.49
Sr. Pablo Ortíz	32,271.27
Sr. Alejandro Ortíz	6,818.08
<b>Total</b>	<b><u>71,619.84</u></b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	VALOR
Cuentas por cobrar garantías	30,024.21
Garantías sucursales	15,681.55
Cuentas por cobrar varios	30,059.12
Otros	4,994.52
<b>Total</b>	<b>80,759.40</b>

**7. INVENTARIOS**

Incluye:

	VALOR
Inventarios matriz	988,771.23
Inventarios sucursales	172,504.79
Mercadería en tránsito	221,935.14
<b>Total</b>	<b>1,383,211.16</b>

**8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Incluye:

	VALOR
Impuestos anticipados	73,338.02
Seguros prepagados	13,928.17
Publicidad prepagada	51,471.04
Amortización	(38,787.14)
<b>Total</b>	<b>99,950.09</b>

Ver siguiente página: Activos fijos



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

9. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES COMPRAS	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	32,303.39	9,755.27	-	42,058.66	10
Equipo de oficina	21,062.09	9,885.44	(683.31)	30,264.22	10-20
Equipo de computación	28,483.13	33,586.55	(5,440.55)	56,629.13	33
Vehículos	22,383.67	36,512.44	-	58,896.11	20
Herramientas	418.64	-	-	418.64	10
Maquinaria y equipo	622,139.51	91,267.12	(88,887.56)	624,519.07	10
Otros activos fijos	12,162.50	10,065.19	-	22,227.69	20
Adecuaciones e instalaciones	28,557.20	32,708.52	(28,557.20)	32,708.52	
<b>Sub-Total</b>	<b>767,510.13</b>	<b>223,780.53</b>	<b>(123,568.62)</b>	<b>867,722.04</b>	

DEPRECIACION :

Muebles y enseres	2,754.77	3,694.24	-	6,449.01
Equipo de oficina	2,421.50	3,023.30	(683.31)	4,761.49
Equipo de computación	11,414.89	11,319.49	(5,052.00)	17,682.38
Vehículos	8,461.46	10,277.34	-	18,738.80
Herramientas	31.40	41.88	-	73.28
Maquinaria y equipo	44,368.75	60,182.84	(13,185.08)	91,366.51
Otros activos fijos	942.94	2,002.82	-	2,945.76
Adecuaciones e instalaciones	18,457.06	14,297.34	(28,532.94)	4,221.46
<b>Sub-Total</b>	<b>88,852.77</b>	<b>104,839.25</b>	<b>(47,453.33)</b>	<b>146,238.69</b>

<b>TOTAL</b>	<b>678,657.36</b>	<b>118,941.28</b>	<b>(76,115.29)</b>	<b>721,483.35</b>
--------------	-------------------	-------------------	--------------------	-------------------



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**10. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	VALOR
Derecho de llave	79,756.04
Otros intangibles	2,361.46
Amortización	(10,547.27)
<b>Total</b>	<b><u>71,570.23</u></b>

**Ver página siguiente: Préstamos bancarios**



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**11. PRESTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

**SOBREGIROS BANCARIOS**

**Banco del Pichincha**

Correspondiente a la cuenta corriente No. 34501213 47,864.73

**Banco de Guayaquil**

Correspondiente a la cuenta corriente No. 6416608 133.06

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Internacional; operación No. 8000600326/326 a 120 días plazo con vencimiento en noviembre 11 del 2003. 206,723.94

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Pichincha; operación No. M320252 a 120 días plazo con vencimiento en enero 13 del 2004. 182,588.76

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación No. M320261 a 120 días plazo con vencimiento en enero 24 del 2004. 99,247.99

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Pichincha; operación No. M320272 a 120 días plazo con vencimiento en febrero del 2004. 32,947.18

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Pichincha; operación # M320301 a 120 días plazo con vencimiento en marzo 23 del 2004. 214,420.10

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación No. M320271 a 120 días plazo con vencimiento en febrero 10 del 2004. 191,673.31

Carta de crédito, importación concedida por el Banco del Pichincha; operación No. 320308 a 120 días plazo, con vencimiento en abril 20 del 2004. 172,619.15

**Pasan-**

**1,148,218.22**







**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	VALOR
Otras cuentas por pagar matriz	45,011.95
Otras cuentas por pagar sucursales	2,394.04
Sueldos y salarios por pagar	29,187.38
Participación trabajadores	11,976.77
Abonos clientes sucursales	4,584.70
<b>Total</b>	<b>93,154.84</b>

**16. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	VALOR
Décimo tercer sueldo	4,722.32
Décimo cuarto sueldo	5,300.67
Fondos de reserva	12,872.01
<b>Total</b>	<b>22,895.00</b>

**Ver página siguiente: Movimiento de provisiones**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**

**17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.003, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
<b>SALDOS INICIALES</b>	<b>7,355.77</b>	<b>2,064.63</b>	<b>3,708.81</b>	<b>9,865.93</b>
<b>Débitos:</b>				
Pagos	(4,271.09)	(26,422.74)	(10,854.81)	(22,206.77)
<b>Créditos</b>				
Provisión	6,112.96	29,080.43	12,446.67	25,212.85
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>9,197.64</b>	<b>4,722.32</b>	<b>5,300.67</b>	<b>12,872.01</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**18. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO	TOTAL
<b>Banco del Pichincha</b>			
Préstamo No. 53334, pactado originalmente por US\$ 45.300,00 a un plazo de 720 días generando un interés del 10% anual con vencimiento el 13 de abril del 2005.	22,650.00	7,550.00	30,200.00
<b>Produbanco</b>			
Préstamo No. RCPL 0700091571, pactado originalmente por US\$ 19.750,00 a y un plazo de 1080 días generando un interés del 9% anual con vencimiento el 7 de diciembre del 2006.		19,750.00	19,750.00
<b>Total</b>	<b>22,650.00</b>	<b>27,300.00</b>	<b>49,950.00</b>

**Ver página siguiente: Participación trabajadores e impuesto a la renta**



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**19. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente:

	VALOR
<b>a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:</b>	
Utilidad antes de deducciones	57,925.65
(+) Gastos no deducibles	15,985.00
(-) Amortización pérdidas	(4,357.00)
 Baser para participación trabajadores	 69,553.65
 15% Participación a trabajadores	 <u>10,433.05</u>
 <b>b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA</b>	
Utilidad antes de deducciones	57,925.65
(-) Participación a trabajadores	(10,433.05)
(+) Gastos no deducibles	15,985.00
(-) Amortización pérdida	(4,357.00)
 Base Impositiva	 <u>59,120.60</u>
 25% Impuesto a la Renta	 <u>14,780.16</u>
 <b>c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS</b>	
Impuesto a la Renta causado	14,780.16
Menos:	
Retenciones en la fuente	<u>(16,266.42)</u>
 Saldo a favor	 <u>(1,486.26)</u>

**d. TASA IMPÓSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art. 38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, establece el 15% cuando la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**20. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de **IMPORTACIONES ESPACRI CÍA. LTDA.**, está integrado por US\$ 48.594,23 dividido en 48.594,23 participaciones negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

**21. RESERVA DE CAPITAL**

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 período de transición (marzo 2001) siendo esta reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

**22. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el % para formar la reserva legal, hasta que 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 accionistas, que se realizará en el período subsiguiente.

**23. 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 2003, 2002, 2001 se encuentran abiertos a revisión.

**24. UTILIDADES RETENIDAS**

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

Ver página siguiente: Amortización de pérdidas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**25. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo 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.

**26. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2003 (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.

**27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**28. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, Resolución No. 02.Q.ICI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 21 del 2004), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.