



AUDITORES EXTERNOS

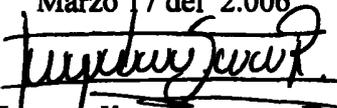
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

13 MAY 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.005, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el periodo 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. Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 29 de abril del 2005, contienen una opinión sin salvedades sobre sus estados.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. 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 el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de 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 auditoría 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 CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.005, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, 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  
Marzo 17 del 2.006

  
**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC - RNAE 571



**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Caja y bancos (Nota 3)	55,730.62	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	1,375,501.61
Inversiones temporales	14,466.89	Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 18)	194,136.37
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
Cientes (Nota 4)	640,132.78	Proveedores (Nota 11)	113,917.78
Empleados	77,791.06	Cuentas por pagar (Nota 12)	202,904.88
Anticipo proveedores	56,088.50	Anticipo clientes (Nota 14)	53,252.53
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	102,178.66	Socios (Nota 13)	363,566.81
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	(5,239.54)	Inpuestos y retenciones (Nota 14)	76,420.80
		Otras cuentas por pagar (Nota 15)	39,662.76
<b>Inventarios (Nota 6)</b>	<b>1,232,892.81</b>	<b>Gastos acumulados:</b>	
<b>Gastos pagados por anticipado (Nota 7)</b>	<b>104,941.60</b>	15% Participación trabajadores	11,373.12
		Beneficios sociales (Nota 16 y 17)	45,455.24
<b>Total corriente</b>	<b><u>2,278,983.38</u></b>	<b>Total corriente</b>	<b><u>2,476,191.90</u></b>
<b>ACTIVO FIJO - NETO (Nota 8)</b>	<b>880,845.61</b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	
		Préstamos bancarios (Nota 18)	146,633.84
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 9)</b>	<b>88,267.31</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	
		Capital social (Nota 19)	656,715.23
		Reserva de capital (Nota 21)	21,473.14
		Reserva legal (Nota 22)	6,032.45
		Aporte futura capitalización	8,469.07
		Utilidades retenidas (Nota 24)	88,135.02
		Deficit acumulado	(24,103.84)
		Utilidad del ejercicio	(131,450.51)
		<b>Total patrimonio</b>	<b><u>625,270.56</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>3,248,096.30</u></b>	<b>Total</b>	<b><u>3,248,096.30</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)



**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales</b>	656,715.23	21,473.14	3,686.45	8,468.66	54,289.95	(28,436.66)	36,191.10	752,387.87
Apropiación para reserva			2,346.00				(2,346.00)	-
Ajustes				0.41		(24.18)		(23.77)
Amortización de perdidas acumuladas						4,357.00		4,357.00
Transferencia de utilidades					33,845.07		(33,845.10)	(0.03)
Perdida del ejercicio							(131,450.51)	(131,450.51)
<b>Saldos finales</b>	<u>656,715.23</u>	<u>21,473.14</u>	<u>6,032.45</u>	<u>8,469.07</u>	<u>88,135.02</u>	<u>(24,103.84)</u>	<u>(131,450.51)</u>	<u>625,270.56</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (f a 30)

CIDELSA

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2005**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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

Resultado del ejercicio -127,093.13

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

Depreciación y amortización 151,379.18  
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad 174.78  
Provisión para Beneficios y otros 103,560.76  
Sub-total 255,114.72

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Disminución cuentas por cobrar 76,554.29  
Aumento gastos pagados por anticipado 7,392.67  
Disminución inventarios 369,757.54  
Aumento otros activos 1,850.11  
Aumento proveedores 81,015.35  
Disminución documentos y cuentas por pagar (298,091.77)  
Disminución gastos acumulados (93,031.69)  
Sub-total 145,446.50

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** **273,468.09**

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos (208,938.76)

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** **(208,938.76)**

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

Incremento de obligaciones -50,017.86

**Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento** **(50,017.86)**

**Aumento neto del efectivo** 14,511.47

**Efectivo al principio del año** 55,686.04

**Efectivo al final del año** **70,197.51**

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(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**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos 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 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 el sistema promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**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.

**2.d. Activos fijos**

Están registrados al costo 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 20 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. Participación a trabajadores**

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

**2.f. 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.g. Inversiones temporales**

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición, las mismas que no generan intereses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.h. 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.i. 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.j. 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. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	VALOR
Bancos (i)	30.255,82
Caja	25.474,80
<b>Total</b>	<b><u>55.730,62</u></b>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

**Ver siguiente página: Clientes**

CEDE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**4. CLIENTES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Farmacia y comisariato farcom	41.139,89
Alfonso Holguin	30.363,42
Manta color	28.553,55
Internacional color	22.956,64
Imágenes	18.583,66
Dizmafot	16.146,81
Magic y color	14.006,60
Mariuxi Escalada Jordan	12.808,23
Foto estudio cesar	12.303,12
Artefacta	11.733,74
Dora Astudillo	10.888,75
Foto Igor	10.676,28
Marcimex S.A.	9.471,96
Juguetes y regalos	8.672,97
Variedades gagys	8.425,63
Otros	<u>383.401,53</u>
<b>Total</b>	<u><u>640.132,78</u></u>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Cuentas por cobrar sucursales	26.630,35
Cuentas por cobrar matriz	26.246,22
Tarjetas de credito	11.203,36
Deudores varios	5.361,30
Otros	<u>32.737,43</u>
<b>Total</b>	<u><u>102.178,66</u></u>

CEDEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. INVENTARIOS**

Incluye:

Inventario mercaderia matriz	621.278,77
Inventario de repuestos matriz	120.169,10
Inventario de minilabs matriz	155.169,10
Inventario sucursales	250.748,92
Mercaderia en tránsito	85.526,92
<b>Total</b>	<b><u>1.232.892,81</u></b>

**7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Incluye:

	VALOR
Impuestos anticipados	71.011,74
Seguros prepagados	19.510,67
Publicidad prepagada	37.680,35
Gastos por convención anual	11.680,97
Amortización	-34.942,13
<b>Total</b>	<b><u>104.941,60</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**8. ACTIVOS FIJOS**

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	VENTAS Y/O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	56,664.14	21,360.00	(858.08)	77,166.06	10%
Equipo de oficina	45,607.66	9,004.87	(150.00)	54,462.53	10% y 20%
Equipo de computación	82,428.67	18,708.97	(16,898.26)	84,239.38	33.33%
Vehículos	57,481.97	22,581.08	(18,971.47)	61,091.58	20%
Herramientas	418.64	-	-	418.64	10%
Maquinaria y equipo	727,287.54	125,974.02	(36,692.22)	816,569.34	10%
Otros activos fijos	29,752.63	7,127.44	-	36,880.07	20%
Adecuaciones e instalaciones	78,672.42	41,775.36	(2,547.19)	117,900.59	
<b>Subtotal</b>	<b>1,078,313.67</b>	<b>246,531.74</b>	<b>(76,117.22)</b>	<b>1,248,728.19</b>	
<b>DEPRECIACIONES</b>					
Muebles y enseres	11,153.94	6,413.66	(263.28)	17,304.32	
Equipo de oficina	8,695.27	5,331.65	(150.00)	13,876.92	
Equipo de computación	36,831.89	26,673.17	(16,898.26)	46,606.80	
Vehículos	27,789.87	11,686.69	(6,627.28)	32,849.28	
Herramientas	115.16	41.88	-	157.04	
Maquinaria y equipo	151,781.38	78,318.39	(11,215.78)	218,883.99	
Otros activos fijos	6,568.76	4,938.24	-	11,507.00	
Adecuaciones e instalaciones	12,067.19	17,975.50	(3,345.46)	26,697.23	
<b>Subtotal</b>	<b>255,003.46</b>	<b>151,379.18</b>	<b>(38,500.06)</b>	<b>367,882.58</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>823,310.21</b>	<b>95,152.56</b>	<b>(37,617.16)</b>	<b>880,845.61</b>	

CEDEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**9. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Derecho de llave	114.866,77
Otros intangibles	2.070,56
Software	3.627,99
Amortización	-32.298,01
<b>Total</b>	<b><u>88.267,31</u></b>

**Ver siguiente página: Préstamos bancarios**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**10. PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
<b>Banco del Pichincha</b>	
Sobregiro Bancario:	
Correspondiente a la cuenta corriente No. 34501213	126.746,38
 <b>Banco Internacional</b>	
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Internacional; operación	
No. 70071503 a 120 días plazo con vencimiento en octubre 21 del 2005.	28.015,50
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Internacional; operación	
No. 70071601 a 120 días plazo con vencimiento en noviembre 7 del 2005.	141.400,80
 <b>Banco de Machala</b>	
Préstamo No. 410204100, pactado originalmente por US\$ 58.000,00 a un plazo de 12 mese generando un interés del 13% anual con vencimiento en septiembre 4 del 2006.	44.217,92
 <b>Banco del Pichincha</b>	
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación	
No. M320633 a 120 días plazo con vencimiento en enero 23 del 2006.	91.006,20
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación	
No. M320659 a 120 días plazo con vencimiento en marzo 8 del 2006:	184.728,94
Préstamo No. 12548300, pactado originalmente por US\$ 598.000,00 a un plazo de 90 días generando un interés del 12% anual con vencimiento en octubre 19 del 2005.	250.436,00

CEDEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

	<b>VALOR</b>
Préstamo No. 14198000, pactado originalmente por US\$ 120,000.00 a un plazo de 92 días generando un interés del 9% anual con vencimiento en enero 17 del 2006.	120.000,00
Préstamo No. 16768600, pactado originalmente por US\$ 124,824.00 a un plazo de 90 días generando un interés del 9% anual con vencimiento en marzo 20 del 2006.	124.824,00
Préstamo No. 16890800, pactado originalmente por US\$ 34,300.00 a un plazo de 90 días generando un interés del 9% anual con vencimiento en marzo 24 del 2006.	34.25,87
Préstamo No. 17019600, pactado originalmente por US\$ 117,500.00 a un plazo de 90 días generando un interés del 9% anual con vencimiento en marzo 30 del 2006.	117.500,00
<b>Banco Internacional</b>	
Préstamo No. 800304228, pactado originalmente por US\$ 32,500.00 a un plazo de 180 días generando un interés del 10% anual con vencimiento en junio 6 del 2006.	32.500,00
Préstamo No. 800304253, pactado originalmente por US\$ 80,500.00 a un plazo de 181 días generando un interés del 10% anual con vencimiento en junio 19 del 2006.	80.000,00
<b>Total</b>	<b><u>1.375.501,61</u></b>

Como garantía la hipoteca de bienes inmuebles:

Banco Internacional: casa ubicada en la urbanización Alvarado, Edificio de Machala.

Banco Pichincha: Casa ubicada en las calles Bolívar 5-69 y Hermano Miguel, y el local ubicado en la calle bolívar 11-82 y tarqui, Hacienda Gualaceo.

Banco Machala: Terreno Parroquia San Joaquín.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**11. PROVEEDORES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Innova Technology	49.516,00
Eveready Ecuador	18.545,39
Alhorvath Cia. Ltda.	8.632,10
Imprenta Monsalve Moreno	4.109,10
Imprenta Atlantida	2.548,30
Otros menores	30.566,89
<b>Total</b>	<b><u>113.917,78</u></b>

**12. CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Publicidad por pagar	32.832,50
Fotoshow por pagar	23.540,69
Arriendos por pagar	22.296,50
Fletes por pagar	16.359,40
Concesiones por pagar	12.863,81
Portacelular	11.346,04
Cuentas por pagar sucursales	29.526,84
Otros menores	54.139,10
<b>Total</b>	<b><u>202.904,88</u></b>

CIDE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**13. SOCIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Sr. Alejandro Ortiz	<u>363.566,81</u>

**14. IMPUESTOS Y RETENCIONES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
IVA	63.088,86
Retenciones del IVA	3.935,41
Retenciones en la fuente	1.605,06
IESS por pagar	7.791,47
<b>Total</b>	<u><u>76.420,80</u></u>

Ver página siguiente: Otras cuentas por pagar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

**VALOR**

Sueldos y salarios por pagar	29.351,17
Comisiones por pagar	6.824,31
Otros	3.487,28

**Total**

**39.662,76**

**16. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

**VALOR**

Vacaciones	19,153.73
Fondo de reserva	14,463.07
Décimo cuarto sueldo	8,593.34
Décimo tercer sueldo	3,245.10

**Total**

**45,455.24**

*Ver página siguiente: Movimiento de provisiones*

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.005, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
<b>SALDOS INICIALES</b>	<b>5,064.76</b>	<b>2,737.34</b>	<b>6,885.82</b>	<b>13,546.42</b>	<b>11,756.59</b>
<b>Débitos:</b>					
Pagos		(35,897.67)	(17,308.46)	(29,019.86)	(10,805.70)
<b>Créditos</b>					
Provisión	174.78	36,405.43	19,015.98	29,936.51	18,202.84
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>5,239.54</b>	<b>3,245.10</b>	<b>8,593.34</b>	<b>14,463.07</b>	<b>19,153.73</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**18. PRESTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

	Porción corriente	Porción largo plazo	VALOR
<b>Banco del Pichincha</b>			
Préstamo No. CFN 4573-00, pactado originalmente por US\$ 40,000.00 a un plazo de 36 meses generando un interés del 11% anual con vencimiento el 11 de marzo del 2007.	14,450.54	2,216.15	16,666.69
Préstamo No. 803100, pactado originalmente por US\$ 54,027.15 a un plazo de 36 meses generando un interés del 11% anual con vencimiento el 13 de diciembre del 2007.	17,923.77	20,180.37	38,104.14
Préstamo No. 9522000, pactado originalmente por US\$ 35,000.00 a un plazo de 24 meses generando un interés del 9% anual con vencimiento el 22 de febrero del 2007.	18,180.90	3,248.95	21,429.85
<b>Banco Internacional</b>			
Préstamo No. 800303853, pactado originalmente por US\$ 75,000.00 a un plazo de 35 meses generando un interés del 11% anual con vencimiento el 25 de mayo del 2008.	23,709.09	40,860.44	64,569.53
Préstamo No. 000113709, pactado originalmente por US\$ 200,000.00 a un plazo de 720 días generando un interés del 11% anual con vencimiento el 30 de octubre del 2007.	119,872.07	80,127.93	200,000.00
<b>Total</b>	<b>194,136.37</b>	<b>146,633.84</b>	<b>340,770.21</b>

Como garantía la hipoteca de bienes inmuebles:

Banco Internacional: Casa ubicada en la urbanización Alvarado y el Edificio Machala.

Banco Pichincha: casa ubicada en la calle bolívar 5-69 y hermano miguel, y el local en la ubicado en la calle bolívar 11-82 y tarqui, hacienda Gualaceo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**19. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de **IMPORTACIONES ESPACRI CÍA. LTDA.**, por US\$ 656.715,00 está integrado por 656.715 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

**20. 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.

**21. 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.

**22. 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 Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

**23. 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 2005, 2004, 2003 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 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**24. 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.

**25. 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 2004, utiliza en su procesamiento informático.

**26. 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 auditoría 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 2005, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**28. 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.

CI DEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**29. OTRAS REVELACIONES**

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

**30. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 17 del 2006), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

---