

31.4/90

AUDITORES EXTERNOS

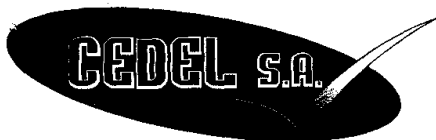
**IMPORTACIONES
ESPACRI CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.006 Y 2.005**

31450

Quito:
José Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033



AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.006 y 2.005, 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.
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 2.006 y 2.005, 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 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
Abril 28 del 2.007

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033



IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2.005
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
	2006	2005	2006	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 3)	49,820.94	55,730.62	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	1,720,950.75
Inversiones temporales	14,547.11	14,466.89	Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 19)	181,019.68
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes (Nota 4)	764,134.77	640,132.78	Proveedores (Nota 11)	532,257.96
Empleados	82,017.42	77,791.06	Cuentas por pagar (Nota 12)	322,135.78
Anticipo proveedores	77,150.94	56,088.50	Anticipo clientes (Nota 14)	15,604.20
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	125,393.09	102,178.66	Socios (Nota 13)	2,735.81
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	(10,796.53)	(5,239.54)	Impuestos y retenciones (Nota 14)	83,780.07
			Otras cuentas por pagar (Nota 15)	39,344.57
Inventarios (Nota 6)	1,630,412.71	1,232,892.81	Gastos acumulados:	
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	147,326.48	104,941.60	15% Participación trabajadores	20,168.65
			25% Impuesto a la renta	14,819.32
			Beneficios sociales (Nota 17 y 18)	50,670.51
Total corriente	2,880,006.93	2,278,983.38	Total corriente	2,983,487.30
ACTIVO FIJO - NETO (Nota 8)	1,063,157.17	880,845.61	PASIVOS A LARGO PLAZO	
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	85,513.24	88,267.31	Préstamos bancarios (Nota 19)	43,789.24
			Otros pasivos a largo plazo	350,000.00
			PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
			Capital social (Nota 20)	656,715.23
			Reserva de capital (Nota 22)	21,473.14
			Reserva legal (Nota 23)	6,032.45
			Aporte futura capitalización	8,469.07
			Utilidades retenidas (Nota 24)	88,135.02
			Déficit acumulado	(155,530.17)
			Utilidad del ejercicio	35,022.00
Total	4,028,677.34	3,248,096.30	Total patrimonio	651,400.80
			Total	625,270.56
				3,248,096.30

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

CEDEL S.A.

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2.005
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	2006	2005
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS		
Ventas netas	5,311,881.83	4,963,050.96
(-) Costo de ventas	(3,431,329.10)	(3,294,980.66)
UTILIDAD BRUTA	<u>1,880,552.73</u>	<u>1,668,070.30</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(308,423.73)	(279,251.02)
Gastos de venta	(379,388.47)	(382,312.54)
Gastos sucursales	(1,009,782.82)	(994,606.05)
Sub-total	<u>(1,697,595.02)</u>	<u>(1,656,169.61)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>182,957.71</u>	<u>11,900.69</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(143,148.94)	(162,807.21)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	18,828.08	19,456.01
Sub-total	<u>(124,320.86)</u>	<u>(143,351.20)</u>
UTILIDAD / PERDIDA ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>58,636.85</u>	<u>(131,450.51)</u>
Menos:		
15% Participación a trabajadores (Nota 14)	(8,795.53)	-
25% Impuesto a la renta (Nota 14)	(14,819.32)	-
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>35,022.00</u></u>	<u><u>(131,450.51)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2.005
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES RETENIDAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2.005	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 pérdidas acumuladas						4,357.00		4,357.00
Transferencia de utilidades					33,845.07		(33,845.10)	(0.03)
Pérdida del ejercicio							(131,450.51)	(131,450.51)
Saldo al 31 de diciembre del 2.005	656,715.23	21,473.14	6,032.45	8,469.07	88,135.02	(24,103.84)	(131,450.51)	625,270.56
Transferencia de resultados							131,450.51	-
Ajustes				(8,469.07)	(446.87)	(131,450.51)	24.18	(8,891.76)
Utilidad del ejercicio							58,636.85	58,636.85
15% Participación trabajadores							(8,795.53)	(8,795.53)
25% Impuesto a la renta							(14,819.32)	(14,819.32)
Saldo al 31 de diciembre del 2.006	656,715.23	21,473.14	6,032.45	-	87,688.15	(155,530.17)	35,022.00	651,400.80

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2006	Año 2005
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	58.636,85	(127.093,13)
Ajustes para conciliar la perdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	190.226,18	151.379,18
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	7.101,79	174,78
Provisión para Beneficios y otros	41.778,76	103.560,76
Sub-total	<u>239.106,73</u>	<u>255.114,72</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento /Disminución cuentas por cobrar	(174.050,02)	76.554,29
Aumento /Disminucion gastos pagados por anticipado	(42.384,88)	7.392,67
Aumento /Disminución inventarios	(397.519,90)	369.757,54
Disminución otros activos	2.754,07	1.850,11
Aumento proveedores	418.340,18	81.015,35
Disminución documentos y cuentas por pagar	(272.207,35)	(298.091,77)
Disminución gastos acumulados	(45.455,25)	(93.031,69)
Sub-total	<u>(510.523,15)</u>	<u>145.446,50</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(212.779,57)</u>	<u>273.468,09</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(372.537,74)	(208.938,76)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(372.537,74)</u>	<u>(208.938,76)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Incrementoy pago de obligaciones	579.487,85	(50.017,86)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>579.487,85</u>	<u>(50.017,86)</u>
Aumento neto del efectivo	(5.829,46)	14.511,47
Efectivo al principio del año	70.197,51	55.686,04
Efectivo al final del año	<u><u>64.368,05</u></u>	<u><u>70.197,51</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 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 2006 Y 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 2006 Y 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:

	2.006	2.005
Bancos (i)	23.917,74	30.255,82
Caja	25.903,20	25.474,80
Total	<u>49.820,94</u>	<u>55.730,62</u>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

Ver siguiente página: Clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

4. CLIENTES

Incluye:

	2,006	2,005
Farmacia y comisariato Farcomed	35,550.37	41,139.89
Alfonso Holguín	34,376.47	30,363.42
Manta color	20,418.51	28,553.55
Internacional color	13,205.88	22,956.64
Imágenes	23,103.28	18,583.66
Dizmafot	2,851.45	16,146.81
Magic y color	23,068.29	14,006.60
Mariuxi Escalada Jordan	8,359.10	12,808.23
Foto estudio cesar	3,769.73	12,303.12
Artefacta	9,081.88	11,733.74
Dora Astudillo	-	10,888.75
Foto Igor	9,412.54	10,676.28
Marcimex S.A.	11,724.52	9,471.96
Juguetes y regalos	10,246.90	8,672.97
Variedades gagys	748.47	8,425.63
Otros	558,217.38	383,401.53
Total	<u>764,134.77</u>	<u>640,132.78</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	2,006	2,005
Cuentas por cobrar sucursales	8.735,40	26.630,35
Cuentas por cobrar matriz	78.728,34	26.246,22
Tarjetas de credito	10.362,85	11.203,36
Deudores varios	12.488,78	5.361,30
Otros	15.077,72	32.737,43
Total	<u>125.393,09</u>	<u>102.178,66</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**6. INVENTARIOS**

Incluye:

	2,006	2,005
Inventario mercadería matriz	1,109,698.18	621,278.77
Inventario de repuestos matriz	131,116.16	120,169.10
Inventario de minilabs matriz	107,560.96	155,169.10
Inventario sucursales	237,567.48	250,748.92
Mercadería en tránsito	44,469.93	85,526.92
Total	<u>1,630,412.71</u>	<u>1,232,892.81</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	2,006	2,005
Impuestos anticipados	106,470.40	71,011.74
Seguros prepagados	21,534.69	19,510.67
Publicidad prepagada	29,491.92	37,680.35
Gastos por convención anual	11,680.97	11,680.97
Amortización	(21,851.50)	(34,942.13)
Total	<u>147,326.48</u>	<u>104,941.60</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2.005

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2.006, incluye:

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	VENTAS Y/O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	77,166.06	6,117.29	-	83,283.35	10%
Equipo de oficina	54,462.53	1,591.07	(457.00)	55,596.60	10% y 20%
Equipo de computación	84,239.38	28,500.34	(35,164.02)	77,575.70	33.33%
Vehículos	61,091.58	-	(12,500.00)	48,591.58	20%
Herramientas	418.64	-	-	418.64	10%
Maquinaria y equipo	816,569.34	393,825.66	(111,336.74)	1,099,058.26	10%
Otros activos fijos	36,880.07	6,469.21	(1,478.00)	41,871.28	20%
Adecuaciones e instalaciones	117,900.59	18,283.76	(3,800.52)	132,383.83	
Subtotal	1,248,728.19	454,787.33	(164,736.28)	1,538,779.24	
DEPRECIACIONES					
Muebles y enseres	17,304.32	7,980.04	-	25,284.36	
Equipo de oficina	13,876.92	5,775.47	(457.00)	19,195.39	
Equipo de computación	46,606.80	26,119.66	(33,892.69)	38,833.77	
Vehículos	32,849.28	9,718.20	(12,500.00)	30,067.48	
Herramientas	157.04	41.88	-	198.92	
Maquinaria y equipo	218,883.99	113,343.03	(30,700.78)	301,526.24	
Otros activos fijos	11,507.00	5,478.29	(1,478.00)	15,507.29	
Adecuaciones e instalaciones	26,697.23	21,769.61	(3,458.22)	45,008.62	
Subtotal	367,882.58	190,226.18	(82,486.69)	475,622.07	
TOTAL	880,845.61	264,561.15	(82,249.59)	1,063,157.17	

Al 31 de diciembre del 2.005, incluye:

	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	
Subtotal	1,078,313.67	246,531.74	(76,117.22)	1,248,728.19	
DEPRECIACIONES					
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	
Subtotal	255,003.46	151,379.18	(38,500.06)	367,882.58	
TOTAL	823,310.21	95,152.56	(37,617.16)	880,845.61	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

9. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	2,006	2,005
Derecho de llave	114,866.77	114,866.77
Otros intangibles	20,297.89	2,070.56
Software	2,612.76	3,627.99
Amortización	(52,264.18)	(32,298.01)
Total	<u>85,513.24</u>	<u>88,267.31</u>

Ver siguiente página: Préstamos bancarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

10. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2.006, incluye:

	VALOR
Banco del Pichincha:	
Sobregiro Bancario	
Correspondiente a la cuenta corriente No. 34501213	108,533.63
Banco Internacional:	
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Internacional; operación	
No. CI 764 a 120 días plazo con vencimiento en enero 01 del 2007	122,068.39
Préstamo No. R01901502830010, pactado originalmente por US\$ 40.000,00 a un plazo de 181 días generando un interés del 10% anual con vencimiento en diciembre 25 del 2.006	40,000.00
Préstamo No. 800304607, pactado originalmente por US\$ 130.000,00 a un plazo de 181 días generando un interés del 10% anual con vencimiento en diciembre 27 del 2.006	130,000.00
Préstamo No. 800304939, pactado originalmente por US\$ 50.000,00 a un plazo de 181 días generando un interés del 13% anual con vencimiento en abril 23 del 2007	50,000.00
Banco del Pichincha:	
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación	
No. M320809 a 120 días plazo con vencimiento en enero 05 del 2.007	50,134.74
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación	
No. M320844 a 120 días plazo con vencimiento en marzo 13 del 2.007	272,960.41
Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación	
No. M320816 a 120 días plazo con vencimiento en enero 09 del 2.007	79,664.48

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

VALOR**Banco del Pichincha:**

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación

No. M320826 a 120 días plazo con vencimiento en julio 29 del 2.006

109,793.84

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación

No. M320845 a 120 días plazo con vencimiento en marzo 16 del 2.007

146,795.26

Préstamo No. 25284900, pactado originalmente por US\$ 330.000,00 a un plazo de 90 días generando un interés del 11% anual con vencimiento en marzo 28 del 2007.

330,000.00

Préstamo No. 24642200, pactado originalmente por US\$ 120,000.00 a un plazo de 90 días generando un interés del 10% anual con vencimiento en febrero del 2.007

120,000.00

Préstamo No. 22741400, pactado originalmente por US\$ 161,000.00 a un plazo de 90 días generando un interés del 10% anual con vencimiento en enero 09 del 2.007

161,000.00

Total

1,720,950.75

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

Al 31 de diciembre del 2.005, incluye:

	VALOR
Banco del Pichincha:	
Sobregiro Bancario:	
Correspondiente a la cuenta corriente No. 34501213	126,746.38
Banco Internacional	
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
Banco de Machala:	
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
Banco del Pichincha:	
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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

	VALOR
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.	34,125.87
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
Banco Internacional:	
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
Total	<u><u>1,375,501.61</u></u>

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 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

11. PROVEEDORES

Incluye:

	2,006	2,005
Innova Technology	-	49,516.00
Eveready Ecuador	22,432.11	18,545.39
Alhorvath Cia. Ltda.	13,103.17	8,632.10
Imprenta Monsalve Moreno Cía. Ltda.	9,841.11	4,109.10
Imprenta Atlantida	-	2,548.30
Otros menores	486,881.57	30,566.89
Total	<u>532,257.96</u>	<u>113,917.78</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	2,006	2,005
Publicidad por pagar	37,146.30	32,832.50
Fotoshow por pagar	39,788.36	23,540.69
Arriendos por pagar	3,816.59	22,296.50
Fletes por pagar	19,587.88	16,359.40
Concesiones por pagar	12,276.01	12,863.81
Portacelular	-	11,346.04
Cuentas por pagar sucursales	29,515.36	29,526.84
Anticipo de clientes	75,475.52	-
Otros menores	104,529.76	54,139.10
Total	<u>322,135.78</u>	<u>202,904.88</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)****13. SOCIOS**

Incluye:

	2.006	2.005
Sr. Alejandro Ortiz	<u>2.735,81</u>	<u>363.566,81</u>

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	2.006	2.005
IVA	68.875,49	63.088,86
Retenciones del IVA	4.174,79	3.935,41
Retenciones en la fuente	1.927,91	1.605,06
IESS por pagar	8.801,88	7.791,47
Total	<u>83.780,07</u>	<u>76.420,80</u>

Ver página siguiente: Otras cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	2,006	2,005
Sueldos y salarios por pagar	23,455.22	29,351.17
Comisiones por pagar	8,200.08	6,824.31
Otros	7,689.27	3,487.28
Total	<u>39,344.57</u>	<u>39,662.76</u>

16. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTRADOS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación en la declaración del impuesto a la renta se incluyeron por error algunos ajustes que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

	Informe de Auditoria	Declaración Año 2006	Diferencia
Pasivo	3.377.276,54	3.376.604,74	671,80
Patrimonio	651.400,80	652.072,60	(671,80)
Total	<u>4.028.677,34</u>	<u>4.028.677,34</u>	<u>(0,00)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

17. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	2.006	2.005
Vacaciones	24.495,88	19.153,73
Fondo de reserva	14.970,07	14.463,07
Décimo cuarto sueldo	8.015,74	8.593,34
Décimo tercer sueldo	3.188,82	3.245,10
Total	<u>50.670,51</u>	<u>45.455,24</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2.005**

18. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.006 y 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
Saldo inicial al 01 de enero del 2.005	5,064.76	2,737.34	6,885.82	13,546.42	11,756.59
Débitos:					
Pagos		(35,897.67)	(17,308.46)	(29,019.86)	(10,805.70)
Créditos					
Provisión	174.78	36,405.43	19,015.98	29,936.51	18,202.84
Saldo final al 31 de diciembre del 2.005	<u>5,239.54</u>	<u>3,245.10</u>	<u>8,593.34</u>	<u>14,463.07</u>	<u>19,153.73</u>
Débitos:					
Pagos	(1,544.80)	(36,156.52)	(19,887.23)	(29,023.02)	(12,286.72)
Créditos					
Provisión	7,101.79	36,100.24	19,309.63	29,530.02	17,628.87
Saldo final al 31 de diciembre del 2.006	<u>10,796.53</u>	<u>3,188.82</u>	<u>8,015.74</u>	<u>14,970.07</u>	<u>24,495.88</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

19. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2.006, incluye:

	Porción corriente	Porción largo plazo	VALOR
Banco del Pichincha:			
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	3,333.35		3,333.35
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	20,212.64		20,212.64
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	3,252.61		3,252.61
Banco Internacional:			
Préstamo No. 000113709, pactado originalmente por US\$ 200,000.00 a un plazo de 720 días generando un interés del 11% anual con	105,420.45		105,420.45
Préstamo No. 800304620, pactado originalmente por US\$ 59,548.65 a un plazo de 360 días generando un interés del 10% anual con	20,308.61	31,985.42	52,294.03
Préstamo No. 800303853, pactado originalmente por US\$ 75,000.00 a un plazo de 1050 días generando un interés del 11% anual con	28,492.02	11,803.82	40,295.84
Total	181,019.68	43,789.24	224,808.92

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 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

Al 31 de diciembre del 2.005, incluye:

	Porción corriente	Porción largo plazo	VALOR
Banco del Pichincha:			
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
Banco Internacional:			
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
Total	194,136.37	146,633.84	340,770.21

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 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

21. 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.

22. 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.

23. 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.

24. 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 2006 Y 2005 (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 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.

26. 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 2006, utiliza en su procesamiento informático.

27. 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 la 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.

28. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

29. 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 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

30. 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.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este informe (Abril 28 del 2007), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
