

ELIO IMPORT S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ECON. MANUEL SUCO CARDENAS RUC: 0900844465001
Av. 9 de Octubre 1904 entre Los Ríos y Esmeraldas
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
ELIO IMPORT S.A.

He auditado el balance general adjunto de ELIO IMPORT S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de ELIO IMPORT S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Fui contratado como auditor externo en una fecha posterior al cierre del ejercicio fiscal 2011, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2011 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2011. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias.

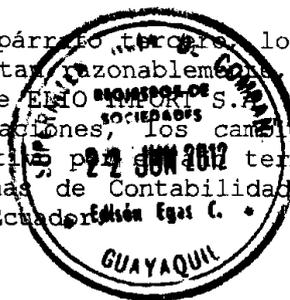
En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELIO IMPORT S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente



Econ. Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, 15 Junio 2012



ELIO IMPORT S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2011

| ACTIVOS | DIC 2011 | | DIC 2010 | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | \$ | % | \$ | % |
| CORRIENTE: | | | | |
| Caja y Bancos | 14.916 | 0,9 | 12.596 | 0,7 |
| Cuentas por Cobrar | 522.449 | 31,1 | 607.460 | 35,6 |
| Inventarios | 895.297 | 53,2 | 864.808 | 50,6 |
| Otros Activos Corrientes | 59.519 | 3,5 | 55.560 | 3,3 |
| Total | 1.492.181 | 88,7 | 1.540.424 | 90,2 |
| ACTIVO FIJO: | | | | |
| Terrenos | 26.226 | 1,6 | 126.683 | 7,4 |
| Edificios | 104.903 | 6,2 | 31.153 | 1,8 |
| Maquinarias y Equipos | 55.204 | 3,3 | | |
| Muebles y Enseres | 3.310 | 0,2 | 3.310 | 0,2 |
| Equipo de Computo | 21.484 | 1,3 | 21.484 | 1,3 |
| Vehículos | 22.547 | 1,3 | 22.547 | 1,3 |
| Total | 233.674 | 13,9 | 205.177 | 12,0 |
| Depreciación Acumulada | 43.993 | 2,6 | 37.579 | 2,2 |
| Neto al Costo | 189.681 | 11,3 | 167.598 | 9,8 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 1.681.862 | 100,0 | 1.708.022 | 100,0 |
| PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL | | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | | |
| Préstamos Bancarios | 415.283 | 24,7 | 506.034 | 29,6 |
| Proveedores | 68.432 | 4,1 | 198.759 | 11,6 |
| Cuentas por Pagar | 384.717 | 22,9 | 409.307 | 24,0 |
| Participación Laboral | 22.278 | 1,3 | 3.063 | 0,2 |
| Impuesto a la Renta | 26.305 | 1,6 | 4.340 | 0,3 |
| Total | 917.015 | 54,5 | 1.121.503 | 65,7 |
| PASIVO A LARGO PLAZO: | | | | |
| Prestamos Bancarios | 208.788 | 12,4 | 134.846 | 7,9 |
| Total | 208.788 | 12,4 | 134.846 | 7,9 |
| TOTAL PASIVO | 1.125.803 | 66,9 | 1.256.349 | 73,6 |
| PATRIMONIO SOCIAL | | | | |
| Capital Social | 21.600 | 1,3 | 21.600 | 1,3 |
| Reserva Legal | 39.820 | 2,4 | 38.518 | 2,3 |
| Reserva Facultativa | 207.098 | 12,3 | 195.380 | 11,4 |
| Reservas de Capital | 187.800 | 11,2 | 183.155 | 10,7 |
| Utilidad del Ejercicio | 99.941 | 5,9 | 13.020 | 0,8 |
| Total | 556.059 | 33,1 | 451.673 | 26,4 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL | 1.681.862 | 100,0 | 1.708.022 | 100,0 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2011

| | AÑO 2011 | | AÑO 2010 | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | \$ | % | \$ | % |
| VENTAS | 2.810.898 | 100,0 | 2.501.719 | 100,0 |
| COSTO DE VENTAS: | | | | |
| Inventario Inicial | 184.000 | 6,5 | 44.210 | 1,8 |
| Importaciones & Compras | 2.178.263 | 77,5 | 2.299.005 | 91,9 |
| Inventario final | -65.432 - | 2,3 | -184.000 - | 7,4 |
| Total | 2.296.831 | 81,7 | 2.159.215 | 86,3 |
| UTILIDAD BRUTA | 514.067 | 18,3 | 342.504 | 13,7 |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | | | |
| Administración y Ventas | 287.407 | 10,2 | 246.289 | 9,8 |
| Depreciaciones | 22.560 | 0,8 | 3.501 | 0,1 |
| Total | 309.967 | 11,0 | 249.790 | 10,0 |
| UTILIDAD EN OPERACIONES | 204.100 | 7,3 | 92.714 | 3,7 |
| GASTOS FINANCIEROS | -72.220 - | 2,6 | -72.291 - | 2,9 |
| Otros Ingresos (Egresos) | 16.643 | 0,6 | - | - |
| UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL | 148.523 | 5,3 | 20.423 | 0,8 |
| PARTICIPACION LABORAL | -22.278 - | 0,8 | -3.063 - | 0,1 |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA | -26.305 - | 0,9 | -4.340 - | 0,2 |
| UTILIDAD NETA | 99.940 | 3,6 | 13.020 | 0,5 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| D E T A L L E | A-2011 | A-2010 |
|--|----------------|-----------------|
| 1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES: | | |
| Utilidad Neta | 99.941 | 13.020 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Depreciaciones | 22.560 | 3.501 |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS- | | |
| Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar | 85.011 | -136.771 |
| Disminución (Aumento) en Inventarios | -30.489 | 80.602 |
| Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes | -3.959 | -7.216 |
| Aumento (Disminución) en Proveedores | -130.327 | 159.400 |
| Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar | 16.590 | 333.022 |
| FLUJO NETO EN OPERACIONES | 59.327 | 445.558 |
| 2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Disminución (Aumento) en Activos Fijos | -44.643 | -9.217 |
| FLUJO NETO EN INVERSIONES | -44.643 | -9.217 |
| 3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios | -16.809 | 39.604 |
| Ajustes al Patrimonio | 4.445 | |
| Aumento (Disminución) en Cuentas de Accionistas | 0 | -470.955 |
| FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO | -12.364 | -431.351 |
| Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos | 2.320 | 4.990 |
| 4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES: | | |
| Saldo al inicio del año | 12.596 | 7.608 |
| Saldo al final del año | 14.916 | 12.598 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| D E T A L L E | PATRIMONIO SOCIAL | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTA- TIVA | RESERVAS DE CAPITAL | UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| SALDOS A DICIEMBRE 31, 2010 | 451.673 | 21.600 | 38.518 | 195.380 | 183.155 | 13.020 |
| TRANSACCIONES AÑO 2011 | | | | | | |
| Transferencia Resultados Ejerc. Anterior | 0 | | 1.302 | 11.718 | | -13.020 |
| Ajustes | 4.445 | | | | 4.445 | |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 99.941 | | | | | 99.941 |
| SALDOS A DICIEMBRE 31, 2011 | 556.059 | 21.600 | 39.820 | 207.098 | 187.600 | 99.941 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

ELIO IMPORT S.A. Se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 5 de Marzo del año 1985.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La comercialización, al por mayor y menor, de Revistas, Libros, Materiales Escolares y Suministros de Oficina.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo. Al 31 de Diciembre 2011 la Compañía no registra inversiones temporales.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes, utilizando los siguientes porcentajes (%) anuales:

| | |
|-----------------------|-----|
| Edificios | 5% |
| Maquinarias y Equipos | 10% |
| Equipo de Computo | 33% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Vehiculos | 20% |

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la Utilidad Contable.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------|----------------|----------------|
| Clientes | 423,855 | 607,460 |
| Otros | 98,594 | |
| TOTAL | 522,449 | 607,460 |

Debido a la naturaleza de las Cuentas por Cobrar a Clientes la Administración de la Compañía considera no necesaria de registrar Provisión para Cuentas Incobrables.

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Productos para la venta | 65,432 | 184,000 |
| Importaciones en Transito | 829,865 | 680,808 |
| Total | 895,297 | 864,808 |

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los activos fijos se registran el siguiente movimiento:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | \$167,598 | 161,882 |
| Depreciaciones | 22,560 | 3,501 |
| Adquisiciones | 44,643 | 9,217 |
| Saldo final | 189,681 | 167,598 |

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 la Compañía registra los siguientes pasivos a largo plazo:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Prestamos bancarios | 208,788 | 134,846 |
| Total | 208,788 | 134,846 |

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 540,000 acciones ordinarias y nominativas de CUATRO CENTAVOS de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2011 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2010 la Compañía, NO registró variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta

de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía registro un incremento de \$3,843 en su Reserva Legal por apropiación de la utilidad del ejercicio anterior.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía registró un incremento en la Reserva Legal por el valor de 1,302 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidades de años anteriores.

NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2011 y 2010, fueron las siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Utilidad Contable | 148,523 | 20,423 |
| Gastos no deducibles | 0 | 0 |
| Participación Laboral | 22,278 | 3,063 |
| Deducciones | 16,641 | |
| Utilidad Gravable | 109,604 | 17,360 |
| | | |
| Impuesto a la Renta | 26,305 | 4,340 |
| Tasa | 24.0% | 25.0% |

NOTA 13. PARTIDAS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no registra partidas contingentes, ni activos ni pasivos.

NOTA 14. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO LABORAL:

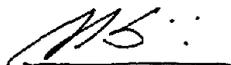
Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía no registra provisiones para Jubilación ni para Desahucio Patronal.

NOTA 15. ADOPCION NIIF:

Desde el ejercicio económico 2012 la Compañía adoptara las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio 2011 es el periodo de transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 16. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.



Econ. Manuel Suco Cárdenas
CP 4128
SC - RNAE No.017