

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
ELIO IMPORT S.A.


He auditado el balance general adjunto de ELIO IMPORT S.A. al 31 de diciembre del 2001, 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 el 22 de Abril del 2002, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2001 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2001. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias. **La Compañía no ha presentado informe de auditoría externa por el ejercicio 2000.**

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero, 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 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,


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

Guayaquil, Junio 22, 2002

ELIO IMPORT S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001

A C T I V O S		\$	%
CORRIENTE:			
Caja y Bancos		19,003	1.6
Inventarios		1,074,786	90.2
Otros Activos Corrientes		90,756	7.6
Total		1,184,545	99.5
ACTIVO FIJO:			
Terrenos		762	0.1
Edificios		2,261	0.2
Muebles y enseres		297	0.0
Vehículos		5,000	0.4
Total		8,320	0.7
Depreciación Acumulada		1,964	0.2
Neto al Costo		6,356	0.5
TOTAL DEL ACTIVO		1,190,901	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL			
PASIVO CORRIENTE:			
Préstamos Bancarios		218,300	18.3
Cuentas por Pagar		874,559	73.4
Participación Laboral		4,664	0.4
Impuesto a la Renta		6,608	0.6
Total		1,104,131	92.7
PATRIMONIO SOCIAL			
Capital Social		400	0.0
Aumento Capital en Trámite		5,000	0.4
Reserva Legal		430	0.0
Reserva Facultativa		3,884	0.3
Reservas de Capital		57,233	4.8
Utilidad del Ejercicio		19,823	1.7
Total		86,770	7.3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL		1,190,901	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2001

	\$	%
VENTAS	1,562,860	100.0
COSTO DE VENTAS:		
Inventario Inicial	568,054	36.3
Compras e Importaciones	1,968,382	125.9
Inventario final	-1,074,786 -	68.8
Total	1,461,650	93.5
UTILIDAD BRUTA	101,210	6.5
GASTOS DE OPERACIÓN:	101,210	
Administración y Ventas	42,889	2.7
Depreciaciones	1,120	0.1
Total	44,009	2.8
UTILIDAD EN OPERACIONES	57,201	3.7
GASTOS FINANCIEROS	-26,106 -	1.7
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	31,095	2.0
PARTICIPACION LABORAL	-4,664 -	0.3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-6,608 -	0.4
UTILIDAD NETA	19,823	1.3

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

D E T A L L E	\$
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:	
Utilidad Neta	19,823
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	1,120
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-	
Disminución (Aumento) en Inventarios	-506,732
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	-52,948
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	412,031
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	3,682
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	5,216
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-117,808
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	0
Disminución (Aumento) Otros Activos	0
FLUJO NETO EN INVERSIONES	0
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	128,300
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	128,300
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	10,492
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	8,511
Saldo al final del año	19,003

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA- TIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	66,947	400	5,000	13	126	57,233	4,175
TRANSACCIONES AÑO 2001							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0			417	3,758		-4,175
Utilidad Neta del Ejercicio	19,823						19,823
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	86,770	400	5,000	430	3,884	57,233	19,823

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

ELIO IMPORT S.A. Fue organizada legalmente de acuerdo a las leyes vigentes de la República del Ecuador el 5 de Marzo del año 1985.

NOTA 2.- SITUACION ECONOMICA DEL ECUADOR:

El 9 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía, cambiando el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de Estados Unidos de América.

En el Registro Oficial No.34 del Lunes 13 de Marzo del 2000 se publicó la LEY 2000-4 cambiando el esquema monetario Ecuatoriano, disponiendo la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. Este cambio monetario fue propuesto por el Gobierno ante la devastadora crisis económica que soportaba el Ecuador con una devaluación incontenible del Sucre. El 31 de marzo del 2000 los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17).

NOTA 3.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
Comercialización, al por mayor y menor, de Revistas, libros, materiales escolares y suministros de oficina.

En el año 2000 la Compañía NO ha presentado Informe de Auditoría Externa.

NOTA 4.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a) CAMBIO EN LA MONEDA DE REPORTE:

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de los Estados Unidos de América.

b) 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.

c) INVENTARIOS:

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

d) PROPIEDAD, PLANTA Y QUIPO - 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.

e) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

f) IMPUESTO A LA RENTA:

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

g) 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.

h) UTILIDAD NETA POR ACCION:

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

NOTA. 5 CORRECCION MONETARIA Y CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS:

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17), los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha. Luego las cifras ajustadas se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16 (NEC-16) que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir de Marzo 31 del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al año 2001, ascendió al 22.4% anual, de acuerdo a las publicaciones del INEC.

El estado de resultados del año 2000 incluye un crédito de US\$100,907 bajo la denominación de Resultado por Exposición a la Inflación, REI.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2001 NO registra cuentas por cobrar.

NOTA 7.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2001 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos Terminados	1,074,786
----------------------	-----------

NOTA 8.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	% DEP.
Terrenos	762	
Edificios	2,261	5.0%
Muebles y Enseres	297	10.0%
Vehículos	5,000	20.0%
Total	8,320	
Depreciacic.Acumulada	1,964	
Neto al Costo	6,356	

Durante el ejercicio 2001 NO registra compras de activos fijos.

NOTA 9.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2001 la empresa NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 10.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2001 la Compañía NO registra Pasivos a Largo Plazo.

NOTA 11.- CAPITAL:

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2001 comprende 135,000 ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

Al 31 de Diciembre se encuentra en trámite un aumento de capital suscrito y pagado por cinco mil dólares de los Estados Unidos de América, de los cuales se ha pagado el 100% en dos vehículos, de acuerdo a lo establecido en la Escritura de Aumento de Capital que está en trámite al 31 de Diciembre del 2001.

La misma Escritura de Aumento de Capital y Conversión del capital de sucres ecuatorianos a Dólar de los Estados Unidos de América crea un Capital Autorizado de DIEZ MIL OCHOCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Esta Escritura de Aumento de Capital, Creación de Capital Autorizado y Reforma de Estatutos de la Compañía está inscrita en el Registro Mercantil el dos de Abril del 2002.

NOTA 12.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 13.- 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 2001 la Compañía registra un aumento de cuatrocientos diecisiete dólares de los Estados Unidos de América en su Reserva Legal.

NOTA 14.- RESERVA DE CAPITAL:

La cuenta Reserva de Capital está conformada por la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio en su totalidad.

NOTA 15.-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 del ejercicio 2001 fueron las siguientes:

Utilidad Contable	31,095
Más: Gastos no deducibles	0
Participación Laboral	4,664
Base Imponible	26,431
Provisión para Impuesto a la Renta	6,608

Para el año 2001 la Compañía provisionó el 25%.

NOTA 16. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 22 del 2002), 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 CARDENAS

CP 4128
SC-RNAE No.017