

*Manuel Arturo Suco Cárdenas*  
ECONOMISTA & AUDITOR  
Guayaquil - Ecuador

26467

## 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 2002 Y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 23 de Abril del 2003, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2002, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2002 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2002. 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 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 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 26, 2003

**ELIO IMPORT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2002**

ACTIVOS	DIC 2002		DIC 2001	
	\$	%	\$	%
<b>CORRIENTE:</b>				
Caja y Bancos	25.564	1,6	19.003	1,6
Cuentas por Cobrar	310.565	19,3	0	0,0
Inventarios	1.160.835	72,0	1.074.786	90,2
Otros Activos Corrientes	93.554	5,8	90.756	7,6
<b>Total</b>	<b>1.590.519</b>	<b>98,6</b>	<b>1.184.545</b>	<b>99,5</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>				
Terrenos	762	0,0	762	0,1
Edificios	2.261	0,1	2.261	0,2
Muebles y enseres	297	0,0	297	0,0
Vehículos	22.547	1,4	5.000	0,4
<b>Total</b>	<b>25.867</b>	<b>1,6</b>	<b>8.320</b>	<b>0,7</b>
Depreciación Acumulada	3.100	0,2	1.964	0,2
<b>Neto al Costo</b>	<b>22.767</b>	<b>1,4</b>	<b>6.356</b>	<b>0,5</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.613.286</b>	<b>100,0</b>	<b>1.190.901</b>	<b>100,0</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Préstamos Bancarios	339.000	21,0	218.300	18,3
Cuentas por Pagar	493.337	30,6	874.559	73,4
Préstamos por Pagar a Accionistas	660.276	40,9		0,0
Participación Laboral	5.086	0,3	4.664	0,4
Impuesto a la Renta	7.204	0,4	6.608	0,6
<b>Total</b>	<b>1.504.903</b>	<b>93,3</b>	<b>1.104.131</b>	<b>92,7</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL</b>				
Capital Social	5.400	0,3	400	0,0
Aumento Capital en Trámite	0	0,0	5.000	0,4
Reserva Legal	2.412	0,1	430	0,0
Reserva Facultativa	21.724	1,3	3.884	0,3
Reservas de Capital	57.233	3,5	57.233	4,8
Utilidad del Ejercicio	21.613	1,3	19.823	1,7
<b>Total</b>	<b>108.382</b>	<b>6,7</b>	<b>86.770</b>	<b>7,3</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>	<b>1.613.286</b>	<b>100,0</b>	<b>1.190.901</b>	<b>100,0</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**ELIO IMPORT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2002**

	AÑO 2002		AÑO 2001	
	\$	%	\$	%
<b>VENTAS</b>	<b>2.001.583</b>	<b>100,0</b>	<b>1.562.860</b>	<b>100,0</b>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>				
Inventario Inicial	1.074.786	53,7	568.054	36,3
Importaciones	1.943.221	97,1	1.968.382	125,9
Inventario final	-1.160.835 -	58,0	-1.074.786 -	68,8
<b>Total</b>	<b>1.857.171</b>	<b>92,8</b>	<b>1.461.650</b>	<b>93,5</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>144.412</b>	<b>7,2</b>	<b>101.210</b>	<b>6,5</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	144.412		101.210	
Administración y Ventas	54.130	2,7	42.889	2,7
Depreciaciones	1.137	0,1	1.120	0,1
<b>Total</b>	<b>55.267</b>	<b>2,8</b>	<b>44.009</b>	<b>2,8</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>89.145</b>	<b>4,5</b>	<b>57.201</b>	<b>3,7</b>
GASTOS FINANCIEROS	-55.241 -	2,8	-26.106 -	1,7
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL</b>	<b>33.903</b>	<b>1,7</b>	<b>31.095</b>	<b>2,0</b>
PARTICIPACION LABORAL	-5.085 -	0,3	-4.664 -	0,3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-7.204 -	0,4	-6.608 -	0,4
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>21.613</b>	<b>1,1</b>	<b>19.823</b>	<b>1,3</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

D E T A L L E	A-2002	A-2001
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta	21.613	19.823
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Depreciaciones	1.137	1.120
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-310.565	
Disminución (Aumento) en Inventarios	-86.049	-506.732
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	-2.798	-52.948
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	-381.223	412.031
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	422	3.682
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	596	5.216
<b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>	<b>-756.867</b>	<b>-117.808</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-17.548	0
<b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>	<b>-17.548</b>	<b>0</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	120.700	128.300
Préstamos de Accionistas	660.276	
<b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>780.976</b>	<b>128.300</b>
Aumento (Disminución neto en Caja y Bancos)	6.561	10.492
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:</b>		
Saldo al inicio del año	19.003	8.511
<b>Saldo al final del año</b>	<b>25.564</b>	<b>19.003</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001</b>	86.770	400	5.000	430	3.884	57.233	19.823
<b>TRANSACCIONES AÑO 2002</b>							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	-1			1.982	17.840		-19.823
Utilidad Neta del Ejercicio	21.613						21.613
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002</b>	<b>108.382</b>	<b>400</b>	<b>5.000</b>	<b>2.412</b>	<b>21.724</b>	<b>57.233</b>	<b>21.613</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**ELIO IMPORT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**Expresados en dólares de USA**

**NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:**

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 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.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en relación a la contabilización de Inversiones, consolidación de estados financieros, combinaciones de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos

contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2002, a excepción de la NEC-19 relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003, según la Resolución No.03-Q-ICI-003 Emitida por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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.

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.

d) 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.

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 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	310,565	0

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos para la venta	1,160,835	1,074,786

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Terrenos	762	762
Edificios	2,261	2,261
Muebles y Enseres	297	297
Vehículos	22,547	5,000
<b>Total</b>	<b>25,867</b>	<b>8,320</b>
Depreciación Acumulada	3,100	1,964
<b>Neto</b>	<b>22,767</b>	<b>6,356</b>

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía NO tiene pasivos a largo plazo.

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 135,000 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 2002 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado, sólo se concluyó el trámite del aumento de capital que estuvo en trámite al 31 de Diciembre del 2001.

**NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2002, 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 2002 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 1,982 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2001.

**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 2002 y 2001, fueron las siguientes:

	2002	2001
Utilidad antes de Part. Laboral	33,903	31,095
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	5,085	-4,664
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>28,818</b>	<b>26,431</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>7,204</b>	<b>6,608</b>

Para el año 2002 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta. En el ejercicio 2001 también pagó el 25.0%.

**NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía no registra pasivos contingentes.

**NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 26 del 2003), 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