

ELIO IMPORT S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003



27 JUL. 2004

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
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 2003 Y 2002 , 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 21 de Abril del 2004, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2003 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2003. 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 2003 y 2002, 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,

MSUCO:

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

Guayaquil, Julio 16, 2004



27 JUL. 2004

ELIO IMPORT S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2003

ACTIVOS	DIC 2003		DIC 2002	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	30.336	2,5	25.564	1,6
Cuentas por Cobrar	524.587	42,5	310.585	19,3
Inventarios	638.842	51,7	1.160.835	72,0
Otros Activos Corrientes	23.821	1,9	93.554	5,8
Total	1.217.586	98,5	1.590.519	98,6
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	762	0,1	762	0,0
Edificios	2.261	0,2	2.261	0,1
Muebles y enseres	0	0,0	297	0,0
Vehiculos	22.547	1,8	22.547	1,4
Total	25.570	2,1	25.867	1,6
Depreciación Acumulada	7.426	0,6	3.100	0,2
Neto al Costo	18.145	1,5	22.767	1,4
TOTAL DEL ACTIVO	1.235.731	100,0	1.613.286	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	207.000	16,8	339.000	21,0
Proveedores	202.318	16,4	0	0,0
Cuentas por Pagar	13.382	1,1	493.337	30,6
Préstamos por Pagar a Accionistas	660.276	53,4	660.276	40,9
Participación Laboral	6.656	0,5	5.086	0,3
Impuesto a la Renta	9.429	0,8	7.204	0,4
Total	1.099.061	88,9	1.504.903	93,3
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	5.400	0,4	5.400	0,3
Aumento Capital en Trámite	0	0,0	0	0,0
Reserva Legal	3.493	0,3	2.412	0,1
Reserva Facultativa	42.257	3,4	21.724	1,3
Reservas de Capital	57.233	4,6	57.233	3,5
Utilidad del Ejercicio	28.287	2,3	21.613	1,3
Total	136.669	11,1	108.382	6,7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1.235.731	100,0	1.613.286	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2003

	AÑO 2003		AÑO 2002	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2.213.373	100,0	2.001.583	100,0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	1.160.835	52,4	1.074.786	53,7
Importaciones	1.506.412	68,1	1.943.221	97,1
Inventario final	-638.842 -	28,9	-1.160.835 -	58,0
Total	2.028.406	91,6	1.857.171	92,8
UTILIDAD BRUTA	184.967	8,4	144.412	7,2
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Administración y Ventas	79.933	3,6	54.130	2,7
Depreciaciones	4.623	0,2	1.137	0,1
Total	84.555	3,8	55.267	2,8
UTILIDAD EN OPERACIONES	100.412	4,5	89.145	4,5
GASTOS FINANCIEROS	-56.041 -	2,5	-55.241 -	2,8
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	44.371	2,0	33.903	1,7
PARTICIPACION LABORAL	-6.656 -	0,3	-5.085 -	0,3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-9.429 -	0,4	-7.204 -	0,4
UTILIDAD NETA	28.287	1,3	21.613	1,1

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D E T A L L E	A-2003	A-2002
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	28.287	21.613
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	4.623	1.137
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-214.021	-310.565
Disminución (Aumento) en Inventarios	521.993	-86.049
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	69.733	-2.798
Aumento (Disminución) en Proveedores	202.318	
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	-479.955	-381.223
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	1.570	422
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	2.224	596
FLUJO NETO EN OPERACIONES	136.772	-756.867
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	0	-17.548
FLUJO NETO EN INVERSIONES	0	-17.548
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	-132.000	120.700
Préstamos de Accionistas	0	660.276
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-132.000	780.976
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	4.772	6.561
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al inicio del año	25.564	19.003
Saldo al final del año	30.336	25.564

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	86.770	400	5.000	430	3.884	57.233	19.823
TRANSACCIONES AÑO 2002							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	-1			1.982	17.840		-19.823
Transferencia Capital en Trámite	0	5.000	-5.000				
Utilidad Neta del Ejercicio	21.613						21.613
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002	108.382	5.400	0	2.412	21.724	57.233	21.613
TRANSACCIONES AÑO 2003							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0			1.081	20.533		-21.613
Utilidad Neta del Ejercicio	28.287						28.287
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2003	136.669	5.400	0	3.493	42.257	57.233	28.287

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
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 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 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	524,587	310,565

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos para la venta	638,842	1,160,835

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terrenos	762	762
Edificios	2,261	2,261
Muebles y Enseres		297
Vehículos	22,547	22,547
Total	25,570	25,867
Depreciación Acumulada	7,425	3,100
Neto	18,145	22,767

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO tiene pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2003 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 2003 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2002 la Compañía, NO registró 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 2003, 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 2003 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por

el valor de 1,081 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2002.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía registró 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 2003 y 2002, fueron las siguientes:

	2003	2002
Utilidad antes de Part. Laboral	44,371	33,903
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	6,656	5,085
Utilidad Gravable	37,715	28,818
Impuesto a la Renta	9,429	7,204

Para el año 2003 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta. En el ejercicio 2002 también pagó el 25.0%.

NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía no registra pasivos contingentes.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Julio 16 del 2004), 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