

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR

Guayaquil - Ecuador

#26461

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
ELIO IMPORT S.A.

He auditado los balances generales adjuntos de ELIO IMPORT S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 14 de Mayo del 2005, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2004 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2004. 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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 29, 2005

ELIO IMPORT S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2004

ACTIVOS	DIC 2004		DIC 2003	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	61,004	3.7	30,336	2.5
Cuentas por Cobrar	984,094	60.5	524,587	42.5
Inventarios	561,123	34.5	638,842	51.7
Otros Activos Corrientes	7,322	0.5	23,821	1.9
Total	1,613,544	99.2	1,217,586	98.5
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	762	0.0	762	0.1
Edificios	2,261	0.1	2,261	0.2
Vehiculos	22,547	1.4	22,547	1.8
Total	25,570	1.6	25,570	2.1
Depreciación Acumulada	12,048	0.7	7,426	0.6
Neto al Costo	13,522	0.8	18,145	1.5
TOTAL DEL ACTIVO	1,627,066	100.0	1,235,731	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	530,591	32.6	207,000	16.8
Proveedores	202,318	12.4	202,318	16.4
Cuentas por Pagar	56,509	3.5	13,382	1.1
Préstamos por Pagar a Accionistas	660,276	40.6	660,276	53.4
Participación Laboral	6,105	0.4	6,656	0.5
Impuesto a la Renta	8,649	0.5	9,429	0.8
Total	1,464,449	90.0	1,099,061	88.9
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	5,400	0.3	5,400	0.4
Reserva Legal	26,322	1.6	3,493	0.3
Reserva Facultativa	47,715	2.9	42,257	3.4
Reservas de Capital	57,233	3.5	57,233	4.6
Utilidad del Ejercicio	25,948	1.6	28,287	2.3
Total	162,617	10.0	136,669	11.1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,627,066	100.0	1,235,731	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2004

	AÑO 2004		AÑO 2003	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2,028,697	100.0	2,213,373	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	638,842	31.5	1,160,835	52.4
Importaciones	1,751,192	86.3	1,506,412	68.1
Inventario final	-561,123	- 27.7	638,842	- 28.9
Total	1,828,911	90.2	2,028,406	91.6
UTILIDAD BRUTA	199,786	9.8	184,967	8.4
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Administración y Ventas	113,214	5.6	79,933	3.6
Depreciaciones	4,623	0.2	4,623	0.2
Total	117,837	5.8	84,555	3.8
UTILIDAD EN OPERACIONES	81,950	4.0	100,412	4.5
GASTOS FINANCIEROS	-41,247	- 2.0	56,041	- 2.5
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	40,703	2.0	44,371	2.0
PARTICIPACION LABORAL	-6,105	- 0.3	6,656	- 0.3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-8,649	- 0.4	9,429	- 0.4
UTILIDAD NETA	25,948	1.3	28,287	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 2004

DETALLE	A-2004	A-2003
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	25,948	28,287
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	4,624	4,623
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-459,507	-214,021
Disminución (Aumento) en Inventarios	77,719	521,993
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	16,499	69,733
Aumento (Disminución) en Proveedores	0	202,318
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	43,124	-479,955
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	-550	1,570
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	-780	2,224
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-292,923	136,772
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	0	0
FLUJO NETO EN INVERSIONES	0	0
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	323,591	-132,000
Préstamos de Accionistas	0	0
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	323,591	-132,000
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	30,668	4,772
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al inicio del año	30,336	25,564
Saldo al final del año	61,004	30,336

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA- TIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS
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	28,286
TRANSACCIONES AÑO 2004							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0			22,829	5,458		-28,287
Utilidad Neta del Ejercicio	25,948						25,948
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2004	162,617	5,400	0	26,321	47,715	57,233	25,948

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en el Ecuador.

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:

h)

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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	984,094	524,587

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos para la venta	561,123	638,842

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, 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		
Vehículos	22,547	22,547
Total	25,570	25,570
Depreciación Acumulada	12,048	7,425
Neto	13,522	18,145

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía NO tiene pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2004 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 2004 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 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 2004, 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 2004 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 22,829 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 2004 y 2003, fueron las siguientes:

	2004	2003
Utilidad antes de Part. Laboral	44,703	44,371
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	6,105	6,656
Utilidad Gravable	34,597	37,715
Impuesto a la Renta	8,649	9,929

Para el año 2004 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta. En el ejercicio 2003 también pagó el 25.0%.

NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía no registra pasivos contingentes.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Julio 29 del 2005, 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