

26461

ELIO IMPORT S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005



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 Socios de
ELIO IMPORT S.A.

He auditado los balances generales adjuntos de ELIO IMPORT S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 en una fecha posterior al cierre del ejercicio fiscal 2005, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2005 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2005. 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 2005 y 2004, 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, Julio 31, 2006

ELIO IMPORT S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2005

A C T I V O S	DIC 2005		DIC 2004	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	9,668.00	0.6	61,004.17	3.7
Cuentas por Cobrar	624,649.00	38.3	984,094.18	60.5
Cuentas por Cobrar a Accionistas	354,390.00	21.7		
Otras Cuentas por Cobrar	4,366.00	0.3		
Inventarios	610,130.00	37.4	561,123.10	34.5
Otros Activos Corrientes	11,687.00	0.7	7,322.39	0.5
Total	1,614,890.00	99.0	1,613,543.84	99.2
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	762.00	0.0	761.63	0.0
Edificios	2,261.00	0.1	2,261.42	0.1
Equipo de Computo	8,283.00	0.5		
Vehículos	22,547.00	1.4	22,547.30	1.4
Total	33,853.00	2.1	25,570.35	1.6
Depreciación Acumulada	16,898.00	1.0	12,048.14	0.7
Neto al Costo	16,955.00	1.0	13,522.21	0.8
TOTAL DEL ACTIVO	1,631,845.00	100.0	1,627,066.05	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	522,596.00	32.0	530,590.99	32.6
Proveedores	209,167.00	12.8	202,318.40	12.4
Cuentas por Pagar	34,220.00	2.1	56,508.55	3.5
Préstamos por Pagar a Accionistas	660,276.00	40.5	660,276.03	40.6
Participación Laboral	6,321.00	0.4	6,105.39	0.4
Impuesto a la Renta	8,954.00	0.5	8,649.31	0.5
Total	1,441,534.00	88.3	1,464,448.67	90.0
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	5,400.00	0.3	5,400.00	0.3
Reserva Legal	29,747.00	1.8	26,321.62	1.6
Reserva Facultativa	71,068.00	4.4	47,714.60	2.9
Reservas de Capital	57,233.00	3.5	57,233.24	3.5
Utilidad del Ejercicio	26,863.00	1.6	25,947.92	1.6
Total	190,311.00	11.7	162,617.38	10.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,631,845.00	100.0	1,627,066.05	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

D E T A L L E	A-2005	A-2004
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	26,863	25,948
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	4,850	4,624
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	355,079	-459,507
Disminución (Aumento) en Inventarios	-49,007	77,719
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	-4,364	16,499
Aumento (Disminución) en Proveedores	6,849	0
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	-22,289	43,124
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	216	-550
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	304	-780
FLUJO NETO EN OPERACIONES	318,501	-292,923
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-8,283	0
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-8,283	0
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	-7,995	323,591
Ajustes Resultados años anteriores	831	
Aumento (Disminución) en Ptmos. De Accionistas	-354,390	0
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-361,554	323,591
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	-51,336	30,668
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al inicio del año	61,004	30,336
Saldo al final del año	9,668	61,004

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2005

	AÑO 2005		AÑO 2004	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2,220,275	100.0	2,028,697	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	561,123	25.3	638,842	31.5
Importaciones & Compras	2,006,508	90.4	1,751,192	86.3
Inventario final	-610,230 -	27.5	-561,123 -	27.7
Total	1,957,401	88.2	1,828,911	90.2
UTILIDAD BRUTA	262,874	11.8	199,786	9.8
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Administración y Ventas	146,552	6.6	113,214	5.6
Depreciaciones	4,850	0.2	4,623	0.2
Total	151,402	6.8	117,837	5.8
UTILIDAD EN OPERACIONES	111,472	5.0	81,950	4.0
GASTOS FINANCIEROS	-69,334 -	3.1	-41,247 -	2.0
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	42,138	1.9	40,703	2.0
PARTICIPACION LABORAL	-6,321 -	0.3	-6,105 -	0.3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-8,954 -	0.4	-8,649 -	0.4
UTILIDAD NETA	26,863	1.2	25,948	1.3

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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, 2004	162,617	5,400	26,322	47,714	57,233	25,948
TRANSACCIONES AÑO 2005						
Transferencia Resultados Ejerc. Anterior	0		3,425	23,354		-26,779
Ajustes	831					831
Utilidad Neta del Ejercicio	26,863					26,863
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2005	190,311	5,400	29,747	71,068	57,233	26,863

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005
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 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	624,649	984,094
Accionistas	354,390	
Empleados	4,366	
TOTAL	983,405	984,094

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos para la venta	610,130	561,123

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Terrenos	762	762
Edificios	2,261	2,261
Equipo de Computo	8,283	
Vehículos	22,547	22,547
Total	33,853	25,570
Depreciación Acumulada	16,898	12,048
Neto	16,955	13,522

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía NO tiene pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2005 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 2005 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2004 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 2005, 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 2005 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 3,425 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 2005 y 2004, fueron las siguientes:

	2005	2004
Utilidad antes de Part. Laboral	42,138	40,703
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	6,321	6,105
Utilidad Gravable	35,817	34,598
Impuesto a la Renta	8,954	8,649

Para el año 2005 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta. En el ejercicio 2004 también pagó el 25.0%.

NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía no registra pasivos contingentes.

NOTA 14. 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