

Guayaquil, 22 de MAYO del 2007

Señores:

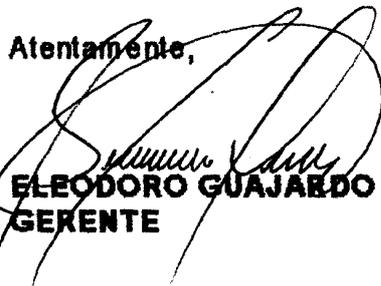
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio de la presente en mi calidad de Representante Legal de ELIO IMPORT S.A. EXP. 26461 entrego a ustedes el informe de AUDITORIA EXTERNA correspondiente al ejercicio económico del 2006

Por la atención que se sirvan dar a la presente, quedamos de ustedes muy agradecidos.

Atentamente,



ELEDORO GUAJARDO GAETE
GERENTE



ELIO IMPORT S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



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 2006 y 2005, 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 2006, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2006, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2006 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2006. 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 2006 y 2005, 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, Mayo 23, 2007

ELIO IMPORT S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2006

ACTIVOS	DIC 2006		DIC 2005	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	28,571.00	1.8	9,668.00	0.6
Cuentas por Cobrar	605,288.00	37.1	629,015.00	38.5
Cuentas por Cobrar a Accionistas	291,990.00	17.9	354,390.00	21.7
Inventarios	555,758.00	34.1	610,130.00	37.4
Otros Activos Corrientes	11,604.00	0.7	11,687.00	0.7
Total	1,493,211.00	91.5	1,614,890.00	99.0
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	126,683.00	7.8	762.00	0.0
Edificios	2,261.00	0.1	2,261.00	0.1
Equipo de Computo	10,964.00	0.7	8,283.00	0.5
Vehículos	22,547.00	1.4	22,547.00	1.4
Total	162,455.00	10.0	33,853.00	2.1
Depreciación Acumulada	24,508.00	1.5	16,898.00	1.0
Neto al Costo	137,947.00	8.5	16,955.00	1.0
TOTAL DEL ACTIVO	1,631,158.00	100.0	1,631,845.00	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	492,471.00	30.2	522,596.00	32.0
Proveedores	126,534.00	7.8	209,167.00	12.8
Cuentas por Pagar	26,788.00	1.6	34,220.00	2.1
Préstamos por Pagar a Accionistas	660,276.00	40.5	660,276.00	40.5
Participación Laboral	1,731.00	0.1	6,321.00	0.4
Impuesto a la Renta	2,453.00	0.2	8,954.00	0.5
Total	1,310,253.00	80.3	1,441,534.00	88.3
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	5,400.00	0.3	5,400.00	0.3
Reserva Legal	29,747.00	1.8	29,747.00	1.8
Reserva Facultativa	95,245.00	5.8	71,068.00	4.4
Reservas de Capital	183,155.00	11.2	57,233.00	3.5
Utilidad del Ejercicio	7,358.00	0.5	26,863.00	1.6
Total	320,905.00	19.7	190,311.00	11.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,631,158.00	100.0	1,631,845.00	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2006

	AÑO 2006		AÑO 2005	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2,217,620	100.0	2,220,275	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	610,130	27.5	561,123	25.3
Importaciones & Compras	1,876,080	84.6	2,006,508	90.4
Inventario final	-555,758 -	25.1	-610,230 -	27.5
Total	1,930,452	87.1	1,957,401	88.2
UTILIDAD BRUTA	287,168	12.9	262,874	11.8
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Administración y Ventas	199,888	9.0	146,552	6.6
Depreciaciones	7,356	0.3	4,850	0.2
Total	207,244	9.3	151,402	6.8
UTILIDAD EN OPERACIONES	79,924	3.6	111,472	5.0
GASTOS FINANCIEROS	-68,382 -	3.1	-69,334 -	3.1
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	11,542	0.5	42,138	1.9
PARTICIPACION LABORAL	-1,731 -	0.1	-6,321 -	0.3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-2,453 -	0.1	-8,954 -	0.4
UTILIDAD NETA	7,358	0.3	26,863	1.2

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELIO IMPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

D E T A L L E	A-2006	A-2005
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	7,358	26,863
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	7,356	4,850
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	23,727	355,079
Disminución (Aumento) en Inventarios	54,372	-49,007
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	83	-4,364
Aumento (Disminución) en Proveedores	-82,633	6,849
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	-18,522	-21,769
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-8,259	318,501
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-2,427	-8,283
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-2,427	-8,283
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios	-30,125	-7,995
Ajustes Resultados años anteriores	-2,686	831
Aumento (Disminución) en Cuentas de Accionistas	62,400	-354,390
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	29,589	-361,554
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	18,903	-51,336
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al inicio del año	9,668	61,004
Saldo al final del año	28,571	9,668

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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, 2005	190,311	5,400	29,747	71,068	57,233	26,863
TRANSACCIONES AÑO 2006						
Transferencia Resultados Ejerc. Anterior	0			26,863		-26,863
Reserva por Valuacion Activos Fijos	125,922				125,922	
Ajustes	-2,686			-2,686		
Utilidad Neta del Ejercicio	7,358					7,358
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2006	320,905	5,400	29,747	95,245	183,155	7,358

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ELIO IMPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006
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 la Resolución No. 03.Q.ICI.002 emitida por la Superintendencia de Compañías. Las normas contables requieren que la administración de la compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en los estados financieros.

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. Al 31 de Diciembre 2006 la Compañía no registra inversiones temporales.

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, utilizando los siguientes porcentajes (%) anuales:

Edificios	5%
Equipo de Computo	33%
Vehiculos	20%

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 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	605,288	624,649
Accionistas	291,990	354,390
Empleados		4,366
TOTAL	897,278	983,405

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos para la venta	555,758	610,130

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	126,683	762
Edificios	2,261	2,261
Equipo de Computo	10,964	8,283
Vehículos	22,547	22,547
Total	162,455	33,853
Depreciación Acumulada	24,508	16,898
Neto	137,947	16,955

Durante el año 2006 la Compañía ha realizado el avalúo a precios de mercado el edificio lo que ha generado una Reserva por Valuación por \$125,921, valor que forma parte del patrimonio incluido en la cuenta Reservas de Capital.

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía NO tiene pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2006 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 2006 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2005 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 2006, 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 2006 la Compañía NO registra incremento en su Reserva Legal

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía registró 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 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	2006	2005
Utilidad antes de Part. Laboral	11,542	42,138
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	1,731	6,321
Utilidad Gravable	9,811	35,817
Impuesto a la Renta	2,453	8,954

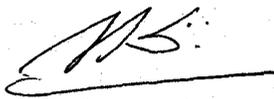
Para el año 2006 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta. En el ejercicio 2005 también pagó el 25.0%.

NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2006 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