

**ELIO IMPORT S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN**

**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**



**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 Accionistas de  
**ELIO IMPORT S.A.**

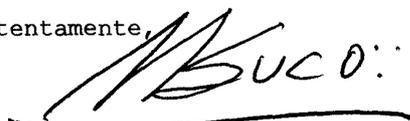
He auditado los balances generales adjuntos de **ELIO IMPORT S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2008, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2008, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2008 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2008. 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 2008 y 2007, 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 1, 2009

**ELIO IMPORT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2008**

| ACTIVOS                                 | DIC 2008         |              | DIC 2007         |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   | \$               | %            | \$               | %            |
| <b>CORRIENTE:</b>                       |                  |              |                  |              |
| Caja y Bancos                           | 53,737           | 3.0          | 45,269           | 2.7          |
| Cuentas por Cobrar                      | 381,436          | 21.6         | 360,001          | 21.5         |
| Cuentas por Cobrar a Accionistas        | 200,842          | 11.4         | 304,140          | 18.1         |
| Inventarios                             | 919,603          | 52.0         | 767,209          | 45.8         |
| Otros Activos Corrientes                | 47,786           | 2.7          | 32,526           | 1.9          |
| <b>Total</b>                            | <b>1,603,404</b> | <b>90.7</b>  | <b>1,509,145</b> | <b>90.0</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO:</b>                     |                  |              |                  |              |
| Terrenos                                | 126,683          | 7.2          | 126,683          | 7.6          |
| Edificios                               | 31,153           | 1.8          | 31,153           | 1.9          |
| Muebles y Enseres                       | 2,970            | 0.2          | 2,610            | 0.2          |
| Equipo de Computo                       | 13,305           | 0.8          | 11,864           | 0.7          |
| Vehículos                               | 22,547           | 1.3          | 22,547           | 1.3          |
| <b>Total</b>                            | <b>196,658</b>   | <b>11.1</b>  | <b>194,857</b>   | <b>11.6</b>  |
| Depreciación Acumulada                  | 32,190           | 1.8          | 27,584           | 1.6          |
| <b>Neto al Costo</b>                    | <b>164,468</b>   | <b>9.3</b>   | <b>167,273</b>   | <b>10.0</b>  |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                 | <b>1,767,872</b> | <b>100.0</b> | <b>1,676,418</b> | <b>100.0</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>       |                  |              |                  |              |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                |                  |              |                  |              |
| Préstamos Bancarios                     | 390,831          | 22.1         | 367,839          | 21.9         |
| Proveedores                             | 128,279          | 7.3          | 169,436          | 10.1         |
| Cuentas por Pagar                       | 25,349           | 1.4          | 60,761           | 3.6          |
| Participación Laboral                   | 10,473           | 0.6          | 4,932            | 0.3          |
| Impuesto a la Renta                     | 14,836           | 0.8          | 6,987            | 0.4          |
| <b>Total</b>                            | <b>569,768</b>   | <b>32.2</b>  | <b>609,955</b>   | <b>36.4</b>  |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>            |                  |              |                  |              |
| Prestamos Bancarios                     | 137,610          | 7.8          | 48,122           | 2.9          |
| Prestamos por Pagar a Accionistas       | 660,276          | 37.3         | 660,276          | 39.4         |
| <b>Total</b>                            | <b>797,886</b>   | <b>45.1</b>  | <b>708,398</b>   | <b>42.3</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                     | <b>1,367,654</b> | <b>77.4</b>  | <b>1,318,353</b> | <b>78.6</b>  |
| <b>PATRIMONIO SOCIAL</b>                |                  |              |                  |              |
| Capital Social                          | 21,600           | 1.2          | 21,600           | 1.3          |
| Reserva Legal                           | 30,224           | 1.7          | 30,483           | 1.8          |
| Reserva Facultativa                     | 120,731          | 6.8          | 101,867          | 6.1          |
| Reservas de Capital                     | 183,155          | 10.4         | 183,155          | 10.9         |
| Utilidad del Ejercicio                  | 44,508           | 2.5          | 20,960           | 1.3          |
| <b>Total</b>                            | <b>400,218</b>   | <b>22.6</b>  | <b>358,065</b>   | <b>21.4</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b> | <b>1,767,872</b> | <b>100.0</b> | <b>1,676,418</b> | <b>100.0</b> |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**ELIO IMPORT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2008**

|  | AÑO 2008         |              | AÑO 2007         |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | \$               | %            | \$               | %            |
| <b>VENTAS</b>                          | <b>2,465,806</b> | <b>100.0</b> | <b>2,573,300</b> | <b>100.0</b> |
| <b>COSTO DE VENTAS:</b>                |                  |              |                  |              |
| Inventario Inicial                     | 624,311          | 25.3         | 555,758          | 21.6         |
| Importaciones & Compras                | 1,810,672        | 73.4         | 2,332,185        | 90.6         |
| Inventario final                       | -421,000 -       | 17.1         | -624,311 -       | 24.3         |
| <b>Total</b>                           | <b>2,013,983</b> | <b>81.7</b>  | <b>2,263,632</b> | <b>88.0</b>  |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>451,823</b>   | <b>18.3</b>  | <b>309,668</b>   | <b>12.0</b>  |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>            |                  |              |                  |              |
| Administración y Ventas                | 297,999          | 12.1         | 196,460          | 7.6          |
| Depreciaciones                         | 4,606            | 0.2          | 3,074            | 0.1          |
| <b>Total</b>                           | <b>302,605</b>   | <b>12.3</b>  | <b>199,534</b>   | <b>7.8</b>   |
| <b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>         | <b>149,218</b>   | <b>6.1</b>   | <b>110,134</b>   | <b>4.3</b>   |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>              | <b>-79,400 -</b> | <b>3.2</b>   | <b>-77,255 -</b> | <b>3.0</b>   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL</b> | <b>69,818</b>    | <b>2.8</b>   | <b>32,879</b>    | <b>1.3</b>   |
| <b>PARTICIPACION LABORAL</b>           | <b>-10,473 -</b> | <b>0.4</b>   | <b>-4,932 -</b>  | <b>0.2</b>   |
| <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>         | <b>-14,836 -</b> | <b>0.6</b>   | <b>-6,987 -</b>  | <b>0.3</b>   |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                   | <b>44,509</b>    | <b>1.8</b>   | <b>20,960</b>    | <b>0.8</b>   |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**ELIO IMPORT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

| D E T A L L E  | A-2008          | A-2007         |
|--|-----------------|----------------|
| <b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>  |                 |                |
| Utilidad Neta  | 44,508          | 20,960         |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS<br/>UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                 |                |
| Depreciaciones   | 4,606           | 3,074          |
| <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>   |                 |                |
| Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar  | -21,435         | 245,287        |
| Disminución (Aumento) en Inventarios   | -152,394        | -211,451       |
| Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes   | -15,260         | -20,922        |
| Aumento (Disminución) en Proveedores   | -41,157         | 42,902         |
| Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar   | -22,023         | 41,708         |
| <b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>   | <b>-203,155</b> | <b>121,558</b> |
| <b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES<br/>DE INVERSION:</b>  |                 |                |
| Disminución (Aumento) en Activos Fijos   | -1,801          | -32,400        |
| Disminución (Aumento) Otros Activos  |                 |                |
| <b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>   | <b>-1,801</b>   | <b>-32,400</b> |
| <b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE<br/>FINANCIAMIENTO:</b>                                     |                 |                |
| Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios  | 112,480         | -76,510        |
| Ajustes Resultados años anteriores   | -2,354          |                |
| Aumento Capital Suscrito   |                 | 16,200         |
| Aumento (Disminución) en Cuentas de Accionistas  | 103,298         | -12,150        |
| <b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>  | <b>213,424</b>  | <b>-72,460</b> |
| Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos  | 8,468           | 16,698         |
| <b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E<br/>INVERSIONES TEMPORALES:</b>                                      |                 |                |
| Saldo al inicio del año  | 45,269          | 28,571         |
| <b>Saldo al final del año</b>  | <b>53,737</b>   | <b>45,269</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 2008

| DETALLE                                  | PATRIMONIO SOCIAL | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVAS DE CAPITAL | UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS |
|--|-------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
| <b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2007</b>       | 358.065           | 21.600         | 30.483        | 101.867             | 183.155             | 20.960                     |
| <b>TRANSACCIONES AÑO 2008</b>            |                   |                |               |                     |                     |                            |
| Transferencia Resultados Ejerc. Anterior | 0                 |                | 2.096         | 18.864              |                     | -20.960                    |
| Ajustes                                  | -2.354            |                | -2.354        |                     |                     |                            |
| Utilidad Neta del Ejercicio              | 44.508            |                |               |                     |                     | 44.508                     |
| <b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2008</b>       | 400.219           | 21.600         | 30.225        | 120.731             | 183.155             | 44.508                     |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**ELIO IMPORT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**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.

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 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|              | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|--------------|----------------|----------------|
| Clientes     | 381,436        | 360,001        |
| Accionistas  | 200,842        | 304,140        |
| <b>TOTAL</b> | <b>582,278</b> | <b>664,141</b> |

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                         | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Productos para la venta | 919,603     | 767,209     |

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2008, los activos fijos se registran el siguiente movimiento:

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Saldo inicial      | \$167,273      |
| Depreciaciones     | 4,606          |
| Adquisiciones      | 1,801          |
| <b>Saldo final</b> | <b>164,468</b> |

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2008 la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

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

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 la Compañía registra los siguientes pasivos a largo plazo:

|                          | 2008           | 2007           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Prestamos bancarios      | 137,610        | 89,488         |
| Prestamos de accionistas | 660,276        | 660,276        |
| <b>Total</b>             | <b>797,886</b> | <b>708,398</b> |

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2008 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 540,000 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 2008 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2007 la Compañía, registró un aumento de \$16,200 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 2008 y 2007, 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 2008 la Compañía registro un incremento de \$2,096 en su Reserva Legal por apropiación de la utilidad del ejercicio anterior. Tambien registra un ajuste de \$2,354 en su Reserva Legal.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía registró un incremento en la Reserva Legal por el valor de 736 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 2008 y 2007, fueron las siguientes:

|                                 | 2008          | 2007          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad antes de Part. Laboral | 69,818        | 32,879        |
| Gastos no deducibles            | 0             | 0             |
| Participación Laboral           | 10,473        | 4,932         |
| <b>Utilidad Gravable</b>        | <b>59,345</b> | <b>27,947</b> |
| <b>Impuesto a la Renta</b>      | <b>14,836</b> | <b>6,987</b>  |

Para el año 2008 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta. En el ejercicio 2007 también pagó el 25.0%.

**NOTA 13. PARTIDAS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 la Compañía no registra partidas contingentes, ni activos ni pasivos.

**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