H. BARZOLA & ASOCIADOS
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

28767

E L I P O L S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
16 MAY 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

E L I P O L S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

I N D I C E

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

CUMPLIMIENTO LEY REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

BALANCE GENERAL

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE EVOLUCION FINANCIERA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
16 MAY 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///

Asesorías Tributarias, Auditorías y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

Guayaquil, 31 de Marzo del 2006.

Señores Accionistas
ELIPOL S. A.
Ciudad

Estimados Señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoria Externa al cierre del ejercicio impositivo del año **2005**

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía **ELIPOL S. A.** y los correspondientes Estados de Resultados, la evolución del patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros en Base a la Auditoria.

Este trabajo fue efectuado en base a Normas de Auditoria Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoria sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Esta Auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoria prevee una base razonable para opinar.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas Prácticas Contables establecidas o Autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar a los Señores Accionistas,

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
16 MAY 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Atentamente,

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía ***E L I P O L S. A.*** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo a Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas que incluyó sobre la base de pruebas selectivas, en el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la Compañía **ELIPOL S. A.** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del **2005**

Son registros Contables de la Compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las Disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ATENTAMENTE,

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Independiente
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283

E L I P O L S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2005

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			**1.076.864,70**
DISPONIBLE		41.973,94	
Caja Bancos	41.973,94		
EXIGIBLE		455.742,95	
Cuentas por Cobrar Clientes	52.294,72		
Cuentas por Cobrar Empleados	3.850,84		
Cuentas por Cobrar Relacionados	7.892,86		
Varios Deudores	391.704,53		
REALIZABLE		527.922,46	
Inventarios	527.782,46		
Importaciones en Transito	140,00		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		51.225,35	
Gastos Anticipados	3.572,58		
Impuestos Anticipados	47.652,77		
ACTIVO FIJO			**173.944,99**
Terreno		-	
Edificios		126.608,47	
Equipo de Computacion		20.652,39	
Buque Tanque Andes		-	
Obras en Proceso		-	
Muebles y Equipos de Oficina		46.791,76	
Vehiculos		-	
Tanques		-	
Maquinarias		-	
Otros Activos		268,80	
Deprec. Acumulada		- 20.376,43	
ACTIVO NO CORRIENTE			129.438,06
Gastos de Constitucion		104,00	
Gastos Preoperativos		8.745,66	
Gastos de Investigacion		730,00	
Otros Activos Diferidos		158.752,10	
Valores en Garantia		7.803,81	
(-) Amortizaciones		- 46.697,51	
TOTAL DE ACTIVO			**1.380.247,75**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			530.874,00
Obligaciones por Pagar		403.911,88	
Cuentas por Pagar	131.813,18		
Documentos por Pagar	272.098,70		
Provisiones por Pagar		8.218,96	
Anticipo de Clientes		95.968,55	
Cuentas por pagar cias. Relacionadas		21.818,13	
Impuestos por Pagar		956,48	
PASIVO LARGO PLAZO			758.978,41
Documentos por Pagar		41.957,95	
Cuentas por Pagar Accionmistas		717.020,46	
PATRIMONIO			**90.395,34**
Capital Suscrito o Asignado		800,00	
Aumento Capital en Tramite		-	
Reserva de Capital		-	
Utilidad Acumulada		18.046,38	
Utilidad del presente ejercicio		71.548,96	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**1.380.247,75**

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. No. SC-RNAC- 2 No. 283

E L I P O L S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2005

INGRESOS

Ventas	1.223.114,90	
Ventas Librería	3.015.408,44	
Otros Ingresos no Operacionales	59.272,21	
TOTAL INGRESOS		**4.297.795,55**
COSTOS		
Costo de ventas Librería	2.821.944,71	
Compras	1.090.231,77	
TOTAL COSTOS		**3.912.176,48**
UTILIDAD BRUTA		**385.619,07**

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Gastos Gasolinera Esmeraldas	296.368,98	
Gastos Librería	17.701,13	
Gastos de Administración en general		
Egresos no Operacionales		
TOTAL DE GASTOS		**314.070,11**
Utilidad del presente ejercicio		**71.548,96**
		71.548,96
15 % Participación trabajadores		**10.732,34**
Utilidad despues de participación Trabajadores		**60.816,62**
25% Impuesto a la Renta		**15.204,15**
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**45.612,46**

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo

E L I P O L S. A.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO	2004	2005	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	640.626,38	1.076.864,70	**436.238,32**
ACTIVO FIJO	159.136,49	173.944,99	**14.808,50**
ACTIVO NO CORRIENTE	94.713,00	129.438,06	**34.725,06**
SUMAN	***894.475,87***	***1.380.247,75***	***485.771,88***

PASIVO	2004	2005	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	318.150,27	530.874,00	**212.723,73**
PASIVO NO CORRIENTE	557.479,22	758.978,41	**201.499,19**
PATRIMONIO NETO	18.846,38	90.395,34	**71.548,96**
SUMAN	**894.475,87**	**1.380.247,75**	**485.771,88**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

E L I P O L S.A.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERC. ANTER.	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/04	800,00	-	-		9.801,89	8.244,49	**18.846,38**
MOV. AÑO 2005		-	-	-	8.244,49	63.304,47	**71.548,96**
SALDO AL 31/12/05	**800,00**	-	-	-	**18.046,38**	**71.548,96**	**90.395,34**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
RUC. Homero Barzola Vivas - 0903609857001
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 239877

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE *E L I P O L S. A.* AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

OPERACIÓN Y OBJETIVOS

ELIPOL S. A., es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, siendo su principal Actividad Social la venta de combustible tanto al por mayor como al menor, mediante una estación de gasolina.

PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades Económicas al sustituir el signo monetario del Sucre.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad a los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

ACTIVO

Fondos Disponibles **$ 41.973,94**

Caja	$	1.219,52
Banco Internacional	$	31.631,61
Banco Bolivariano	$	8.458,55
Banco del Pichincha	$	502,53
Banco de Machala	$	647,18
Unibanco	$	198,85
Banco Internacional Ahorro	$ -	684,30

En este grupo se maneja la Subcuenta Caja, que al 31 de Diciembre suman $ 1.219,52, son valores rotativos que se aplican por los ingresos y de inmediato son depositados a sus respectivas cuentas.

Los saldos de las Cuentas Corrientes y Ahorro fueron revisados contra los Estados de Cuenta Bancaria, determinándose el registro oportuno de las transacciones conciliándo sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de sus saldos. Al cierre del ejercicio los bancos registraron los saldos arriba detallado:

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
RUC. Homero Barzola Vivas - 0903609857001
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 239877

ACTIVOS EXIGIBLES $ 455.742,95

Cuenta por Cobrar – Clientes	$	52.294,72	11.47 %
Cuentas por Cobrar - Empleados	$	3.850,84	0.84 %
Cuentas por Cobrar – Relacionadas	$	7.892,86	1.73 %
Deudores Varios	$	391.704,53	85.95 %

En este portafolio la cuenta " Deudores Varios " es la mas representativa del rubro con el 85.95 % la misma que viene en aumento con relación al ejercicio anterior, esto se debe a que son varias subcuenta entre ellas las retenciones en la fuente a favor de la Empresa así con las retenciones de IVA etc, esta operación se refleja en las declaraciones que mensualmente realiza la Compañía. El segundo rubro también significativo es el de " Cuentas por Cobrar – Clientes " y mantiene una rotación muy importante las cantidades se originan por las ventas a realizadas a crédito en los distintos Clientes del País. Las demás cuentas se encuentra dentro del margen establecido por la Compañía y son valores que tienen el carácter de transitorios pudiendo tener en algunos casos un alto grado de representatividad en el sector corriente de los Estados Financieros, sin que esto signifique riesgo alguno para la Empresa ya que se canalizan por trasferencias Bancarias

INVENTARIOS $ 527.922,46

Inventarios de Mercadería	$	527.782,46
Importaciones en transito	$	140.00

Los inventarios de herramientas, repuestos y accesorios tuvieron un ligero decrecimiento con relación al ejercicio anterior, están distribuidos geográficamente con variaciones relativas y con mas importancia en la casa matriz

Este rubro constituye el sector mas importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo. Mi sugerencia propuesta es en el sentido de que se siga cumpliendo con el periodo de realización de inventarios físico de manera estricta, con el objeto de determinar a tiempo el deterioro de algún articulo.

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
RUC. Homero Barzola Vivas - 0903609857001
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 239877

ACTIVO FIJO $ 173.944,99

Edificios e Instalaciones	$ 126.608,47
Muebles, Enseres y Equipos	$ 46.791,76
Equipos de Computación	$ 20.652,39
Otros Activos Fijo	$ 268,80
(-)Depreciaciones Acumulada	$ (20.376,43)

Los activos fijos crecieron ligeramente en 8.51 % específicamente en la cuenta Edificios e Instalaciones, con respecto al año anterior incidiendo en este aspecto la depreciación acumulada básicamente.

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores. Sugiero un inventario físico para confrontar con los registros en libros y determinar las personas responsables del mantenimiento y custodia del bien a su cargo.

GASTOS ANTICIPADOS $ 129.438,06

Gastos de Constitución	$ 104,00
Gastos Preoperativos	$ 8.745,66
Gastos de Investigación	$ 730,00
Otros Activos Diferidos	$ 158.752,10
Valores en Garantía	$ 7.803,81
(-) Amortizaciones	$ (46.697,51)

Los gastos anticipados son cuentas provisionales, con valores significantes, con la finalidad de Amortizarlos a corto plazo y de esta manera no afecte a resultado. En este caso se observan rubros que deben ser analizados por el departamento de contabilidad para que estos valores se contabilizan en las cuentas respectivas; con son el caso de " Otros Activos Diferidos " en la cual se contabilizan pólizas emitidas a favor de la Compañía.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE $ 530.874,00

Utilidad presente ejercicio $ 8.244,49 $ 71.348,96

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
RUC. Homero Barzola Vivas - 0903609857001
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 239877

Obligaciones por Pagar	$	403.911,88
Provisiones Sociales por Pagar	$	8.218,96
Impuestos por Pagar	$	956,48
Anticipo de Clientes	$	95.968,55
Cuentas por Pagar Relacionadas	$	21.818,13

El Pasivo corriente acusó un incremento muy significativo del 40,07 % con relación al ejercicio anterior básicamente por el financiamiento concedido por Instituciones Financieras, cuyo monto asciende a la cantidad de $ 403.911,88 que representa el 76.08 % del rubro Auditado, con la atenuante de que estas obligaciones generan un interés bajo. Estos préstamo otorgado por las Instituciones Bancarias mejora financieramente a la Compañía por cuanto le da liquidez, este rubro fue el que le dio realce al grupo de INVENTARIOS de gran representación en el Activo Corriente que marca la pauta para una aceptable liquidez.

También se han realizado las provisiones para cumplir con las obligaciones de las Instituciones Acreedoras sean estas con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, cuyos valores fueron contabilizados en sus respectivas Cuentas de Resultados y de esta manera cumplir con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

PATRIMONIO $ 90.395,34

AÑOS	2004	2005
Capital Pagado	$ 800,00	$ 800,00
Utilidad Acumulada años Anteriores	$ 9.801,89	$ 18.046,38
Utilidad presente ejercicio	$ 8.244,49	$ 71.548,96
SUMAN	**$ 18.846,38**	**$ 90.395,34**

En este rubro se establece un Capital de $ 800,00 dólares para el presente ejercicio, valor que va de acuerdo a la importancia del negocio, y a lo exigido por la Superintendencia de Compañías

El rubro Patrimonio creció significativamente con respecto al ejercicio anterior en 79.15 %, el Capital se mantiene constante en relación a los años anteriores. El resultado Final del presente ejercicio arroja una utilidad de $ 71.548,96 antes de la participación de los Empleados por $ 10.732,34 y del Impuesto a la renta por $ 15.204,15, quedando una participación para los Accionistas de $ 45.612,46.

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
RUC. Homero Barzola Vivas - 0903609857001
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 239877

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del **2005**, la Compañía ***E L I P O L S. A*** .cumplió con el pago de todas las ***OBLIGACIONES TRIBUTARIAS***, que fueron ordenadas por el Servicio de Rentas Internas, encontrándose al día de dichas obligaciones.

A la terminación de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,

C.P.A Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283