

LIVANSUD S.A.

*ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2011
JUNTO CON OPINION DEL AUDITOR*



*ING. MILTON PEREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. SC-RNAE-2-N.- 495*

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de

LIVANSUD S.A.

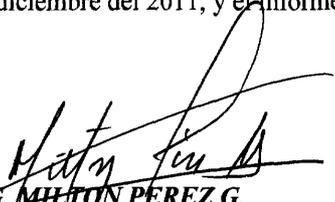
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **LIVANSUD S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de manifestaciones erróneas importantes. Una auditoria incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como Auditores Externos de la Compañía en Abril 30 de 2012, no nos fue posible observar la toma física de inventarios al 31 de Diciembre de 2011, y por tanto no hemos podido satisfacernos respecto del saldo y de las unidades de los inventarios a esa fecha a través de otros procedimientos de auditorías.
4. En nuestra opinión excepto por los efectos de los ajustes que pudieran requerirse si no hubiera existido limitación al alcance de nuestro trabajo referido en el párrafo anterior, los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LIVANSUD S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 con los resultados de sus operaciones, la Evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Durante el año 2011, la Empresa se encuentra en la etapa de adopción de las Normas NIIFs, en cumplimiento a la disposiciones contenidas en la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, **Artículo Segundo, Sobre el proceso de Transición de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.**

Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton Pérez & Asociados



5. Además en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la empresa LIVANSUD S. A. ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, y el informe respectivo se emitirá por separado.


ING. MILTON PÉREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC - RNAE - 2 No 495
Junio 15 de 2012



Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton Pérez & Asociados

LIVANSUD S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2010

| | Nota # | 2011 | 2010 |
|--|---------------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Caja - Bancos | C | 126.043,76 | 304.344,95 |
| Cuentas por Cobrar | D | 1.896.031,18 | 308.939,24 |
| Inventario | E | 2.088.844,51 | 2.155.610,28 |
| Impuestos Anticipados | F | 337.606,14 | 243.927,92 |
| Total Activo Corriente..... | | <u>4.669.742,95</u> | <u>3.012.822,39</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | | | |
| Terrenos | G | | - |
| Maquinarias y Equipos | | 147.782,46 | 122.421,38 |
| Vehículos | | 200.891,72 | 111.432,23 |
| Instalaciones, Muebles y Enseres | | 346.042,94 | 255.544,96 |
| Equipo de Computación | | 43.651,86 | 32.914,16 |
| Otros Activos | | | |
| Total Propiedades y Equipos | | <u>738.368,98</u> | <u>522.312,73</u> |
| (-) Depreciación Acumulada | | 206.646,46 | 129.939,21 |
| Total Propiedades y Equipos Neto..... | | <u>531.722,52</u> | <u>392.373,52</u> |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Otros Activos | H | <u>221.217,36</u> | |
| Total Activos..... | | <u>5.201.465,47</u> | <u>3.405.195,91</u> |

LIVANSUD S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2010

| | <u>Nota #</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------|----------------------------|----------------------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones y Cuentas por Pagar | I | 4.706.196,85 | 3.022.820,40 |
| Impuestos por Pagar | J | 61.179,39 | 44.691,17 |
| Total Pasivo Corriente..... | | <u>4.767.376,24</u> | <u>3.067.511,57</u> |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | |
| Prestamo Accionistas Locales | | - | - |
| Otras Cuenta y Documentos por Pagar | | 36.918,48 | 29.605,45 |
| Total Pasivo a Largo Plazo | | <u>36.918,48</u> | <u>29.605,45</u> |
| Total Pasivo | | <u>4.804.294,72</u> | <u>3.097.117,02</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| | K | | |
| Capital Social | | 800,00 | 800,00 |
| Reserva Legal | | 17.258,93 | 17.258,93 |
| Utilidades Acumuladas | | 290.019,96 | 213.943,67 |
| Utilidades del Ejercicio | | 89.091,86 | 76.076,29 |
| Total del Patrimonio..... | | <u>397.170,75</u> | <u>308.078,89</u> |
| Total Pasivos y Patrimonio..... | | <u>5.201.465,47</u> | <u>3.405.195,91</u> |

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2010

| Nota # | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|---------------------|
| INGRESOS | | |
| VENTAS | 7.549.529,81 | 5.415.721,16 |
| COSTO DE VENTAS | 6.191.377,57 | 4.039.186,32 |
| UTILIDAD BRUTA | 1.358.152,24 | 1.376.534,84 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | - | - |
| TOTAL INGRESOS | 1.358.152,24 | 1.376.534,84 |
| GASTOS: | | |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | 472.897,06 | 155.835,60 |
| GASTOS DE VENTAS | 699.597,75 | 1.093.296,51 |
| GASTOS FINANCIEROS | 26.141,09 | 6.635,27 |
| OTROS EGRESOS | - | - |
| TOTAL GASTOS | 1.198.635,90 | 1.255.767,38 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 159.516,34 | 120.767,46 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) | | |
| INGRESOS NO OPERACIONALES: | 8.841,22 | - |
| OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES | 26.131,89 | - |
| | -17.290,67 | - |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPTO. RENT. | 142.225,67 | 120.767,46 |
| (+) Gastos No Deducibles | - | 3.651,87 |
| (-) 15% Participación trabajadores | 21.333,85 | 18.115,12 |
| (-) 24% Impuesto a la renta | 31.799,96 | 26.576,05 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO..... | 89.091,86 | 76.076,29 |

LIVANSUD S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| | Capital Social | Capital Susc.no Pag | Otras Reservas | Reserva de Capital | Reserva Legal | Util.(Perd) Acumulada | Util.(Perd) Ejercicio | Total |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|----------------|--------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| (En Dolares) | | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2011 | 800,00 | | | | 17.258,93 | 213.943,67 | 76.076,29 | 308.078,89 |
| Resultado del Ejercicio | | | | | | | 89.091,86 | 89.091,86 |
| Apropiaciones | | | | | | | | - |
| Aporte para futura capitalización | | | | | | | | - |
| Uso utilidades del año 2009 | | | | | | | | - |
| Revalorización Patrimonial | | | | | | | | - |
| Transferencia | | | | | | 76.076,29 | -76.076,29 | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | <u>800,00</u> | | | | <u>17.258,93</u> | <u>290.019,96</u> | <u>89.091,86</u> | <u>397.170,75</u> |

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Dolares)

2011

ACTIVIDADES DE OPERACIONES Y FINANCIAMIENTO

| | |
|--|--------------------------|
| Utilidad Neta | 89.091,86 |
| <u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado</u> | |
| <u>Provenientes de las en actividades de operacion</u> | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 68.667,54 |
| Resultado de exposicion a la inflacion | |
| Cambio en documentos y cuentas por cobrar | -1.587.091,94 |
| Cambio en Inventarios | 66.765,77 |
| Cambios en pagos Anticipados | -93.678,22 |
| Cambios en Mercaderias en transito | 0,00 |
| Cambios en Otros Activos | -221.217,36 |
| Cambios en obligaciones y cuentas por pagar | 1.683.376,45 |
| Cambios en impuestos por pagar | 16.488,22 |
| Cambios en pasivos a largo plazo | 7.313,03 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 8.039,71 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operacion | <u>-51.336,80</u> |

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

| | |
|--|---------------------------|
| Cambios en cargos diferidos y otros activos | |
| Adquisicion de activos fijos | -216.056,25 |
| Ventas, bajas y/o retiros | 0,00 |
| Efectivo neto usado en actividades financieras | <u>-216.056,25</u> |

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

| | |
|--|--------------------|
| Aumento de capital | 0,00 |
| Reserva Legal | 0,00 |
| Efectivo neto usado en actividades financieras | <u>0,00</u> |

Incremento de efectivo y equivalente de efectivo -178.301,19

Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año 304.344,95

Efectivo y equivalente de efectivo al final del año **126.043,76**

Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton & Perez & Asociados

LIVANSUD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA A. – ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

LIVANSUD S.A., Es una Compañía constituida el 28 de enero del 2002 en Guayaquil – Ecuador, aprobada con Resolución N° 02-G-IJ-0001024 de la Superintendencia de Compañía el 19 de febrero del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo del mismo año, su objetivo principal es la venta al por mayor y menor de aparatos y equipos electrónicos.

La compañía está dirigida y gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y Gerente General, este último tiene la representación legal, judicial y extrajudicial individualmente, pero en ausencia del Gerente General la puede ejercer el Presidente de manera individual.

NOTA B. – POLITICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Control Interno Administrativo.-

En el desarrollo de nuestro trabajo, se analizo detalladamente los controles internos que la compañía Livansud S. A. ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad en el registro de las diferentes operaciones que realiza Livansud S. A. Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país.

Preparación de los Estados Financieros.-

Los Estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma Castellano y en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptado en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las diferentes disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros, así como la adopción de las NIIF, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la **Resolución N.-08-G.DSC.010** de la Superintendencia de Compañías referente a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La compañía Livansud S. A. se encuentra en el **TERCER GRUPO** para la adopción de las NIIF, su año de transición fue el 2011 y su aplicación fue el 1 de enero del 2012.

Sistema de Contabilidad.-

El sistema de contabilidad es computarizado y se denomina Dobra Empresarial y mantiene las licencias y autorizaciones respectivas, está compuesta por los modulo de Cartera de clientes, importaciones, bancos, proveedores, inventarios y contabilidad.

Valuación de propiedades.-

Los activos fijos están valorados a su precio de actual, las mejoras y renovación mayores se cargan a las cuentas de Activos Fijos que correspondan, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimientos, que no extiendan la vida útil de los activos, se cargan al gasto cuando se incurren, los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse los activos fijos.

Depreciaciones de Activos fijos.-

Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada: 10 años para equipos, mueble y enseres de oficina, instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Provisiones y Gastos Acumulados por Pagar.-

Los costos y gastos del periodo fiscal y tributario son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos se realicen a futuro.

Se realiza provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobre tiempos y otros costos, que se generaron en el ejercicio económico, los cuales se liquidan en el periodo inmediato posterior.

Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con la ley vigente la provisión para participación de trabajadores está constituida por una tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con la legislación vigente la provisión para el impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% calculado sobre la utilidad gravable del ejercicio económico.

Retenciones en la Fuente.-

Se efectuó la revisión de los documentos de pagos realizados por la empresa durante el año 2011, y cumpliendo con las disposiciones expresas de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales emanadas por el S.R.I.

Ingresos y Costos de Venta.-

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes, y el costo de venta por el sistema costo promedio.

NOTA C. – CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

| CONCEPTO | USD | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Caja y Bancos | 126.043,76 | 304.344,95 |
| Total | 126.043,76 | 304.344,95 |

Caja.- Mantiene 8 cajas generales designada a cada punto de venta por los valores que recibe en efectivo y 6 cajas chicas para gastos menores en efectivo por un monto al 31 de diciembre del 2011 de \$ US 16.352,51

Bancos.- Corresponden a los saldos de efectivo disponible en cuentas corrientes que la compañía mantiene en los bancos Pichincha, Guayaquil, Unibanco e Internacional por un monto general de \$ US. 107.141,01.

NOTA D. – CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas por cobrar esta constituida como sigue:

| CONCEPTO | USD | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Clientes relacionados y no relacionados | 1.896.031,18 | 308.939,24 |
| Total..... ... | 1.896.031,18 | 308.939,24 |

Cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar clientes no relacionados alcanzan el valor de \$ US. 430.623,64; Otras cuentas por cobrar el valor de \$ US 1.374.801,88 y Cuentas por Cobrar accionistas por \$ US. 19.793,93. Estas Cuentas por cobrar no generan ningún tipo de interés, y son consideradas a corto plazo, la administración considero necesario efectuar una provisión por concepto de cuentas incobrables por el valor de \$ US 4.349,73.

NOTA D. – INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2011 están constituidos de la siguiente manera:

| CONCEPTO | USD | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Mercaderías | 2.073.412,48 | 2.155.610,28 |
| Mercaderías en Transito | 15.432,03 | - |
| Total | 2.088.844,51 | 2.155.610,28 |

Los inventarios al 31 de diciembre del 2011, representan equipos eléctricos y electrónicos que comercializa la compañía, los cuales están valorados al costo promedio.

NOTA F. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

La cuenta impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2011, se desglosa de la siguiente manera:

| CONCEPTO | USD | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Crédito Tributario (IVA) | 150.445,34 | 108.172,40 |
| Crédito Tributario (Renta) | 187.160,80 | 135.755,52 |
| Total | 337.606,14 | 243.927,92 |

La compañía tiene un crédito tributario de IVA por adquisiciones e importaciones realizadas; así mismo, tiene retenciones en la fuente que le han efectuado sus clientes por ventas efectuadas y que sirvan para el pago del Impuesto a la Renta del presente ejercicio económico.

NOTA G. – PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS (AL COSTO ADQUISITIVO)

Al 31 de Diciembre de 2011, el detalle de las propiedades es como sigue:

| DEPRECIABLES | SALDO AL 31/12/2010 | ADICIONES | AJUSTES RETIROS | SALDO AL 31/12/11 |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Maquinarias y Equipo | 122.421,38 | 25.361,08 | - | 147.782,46 |
| Vehículos | 111.432,23 | 89.459,49 | - | 200.891,72 |
| Instalaciones, Muebles y Enseres | 255.544,96 | 90.497,98 | - | 346.042,94 |
| Equipos de Computación | 32.914,16 | 10.737,70 | - | 43.651,86 |
| | 522.312,73 | 216.056,25 | - | 738.368,98 |
| (-) Depreciaciones | (129.939,21) | (76.707,25) | - | (206.646,46) |
| Total | 392.373,52 | 139.349,00 | - | 531.722,52 |

Durante el presente ejercicio económico Livansud S.A. ha realizado la adquisición de varios activos fijos, entre los principales están: Adecuación de un edificio para comercialización de los productos.

NOTA H. – OTROS ACTIVOS

| CONCEPTO | USD | |
|--------------------|-------------------|----------|
| | 2011 | 2010 |
| Obras en Proyecto | 221.217,36 | - |
| Total | 221.217,36 | - |

La compañía ha iniciado la construcción de un edificio para realizar sus actividades, el cual a la presente fecha el avance de obra es del 70%. Se estima que en el 2012 se concluya esta obra

NOTA I.- OBLIGACIONES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, el movimiento es como sigue:

| CONCEPTO | USD |
|----------|-----|
|----------|-----|

Ing. Milton Pérez & Asociados

| | 2011 | 2010 |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas por Pagar | 4.706.196,85 | 3.022.820,40 |
| Total | 4.706.196,85 | 3.022.820,40 |

La cuenta por pagar a proveedores locales alcanza el valor de \$ US 4.319.621,43; en esta cuenta incluye las cuentas por pagar accionistas por el valor de \$ US 364.471,16 y la provisión de gastos acumulados por pagar de Beneficios sociales por \$ US 21.083,98, entre las principales cuentas.

NOTA J.- IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, el movimiento es como sigue:

| CONCEPTO | USD | |
|----------------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Impuestos por Pagar | 39.845,54 | 26.576,05 |
| Participación Trabajadores | 21.333,85 | 18.115,12 |
| Total..... | 61.179,39 | 44.691,17 |

Impuestos por pagar.- Corresponde al Impuesto a la Renta por Pagar sobre la Utilidad del Ejercicio, el mismo que se deduce con las Retenciones de Impuesto a la Renta retenidos por los clientes, así como el anticipo del impuesto a la renta efectuado en el 2011.

NOTA K.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la compañía esta compuesta de la siguiente manera:

| | Dólares | % |
|--------------------------|---------------|-------------|
| Tania Vallejo Cedeño | 400,00 | 50 |
| Juan Antonio Vallejo Rea | 400,00 | 50 |
| TOTAL | 800,00 | 100% |

NOTA L.- CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos contingentes.

NOTA M.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre al 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión del dictamen de los Estados Financieros adjuntos, no se han producido eventos que afecten en forma significativa la revelación de dichos Estados Financieros.