

LIVANSUD S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2004
JUNTO CON OPINION DEL AUDITOR**

**ING. MILTON PEREZ G.
Auditor Independiente
REG. SC-RNAE-2-N.-495**

LIVANSUD S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

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 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de caja 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. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. 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 la evidencia que sustenta 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 fui contratado como auditor externo de la compañía en Diciembre 15 del 2005, no nos fue viable observar los inventarios físicos al 31 de Diciembre del 2004, y por lo tanto no nos ha sido factible satisfacernos respecto de las unidades de los inventarios a esa fecha por medio de otro procedimiento de auditoria.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que podrían requerirse, si no hubiere existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LIVANSUD S.A., al 31 de diciembre del 2004 con los resultados de sus operaciones y los flujos 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.


ING. MILTON PEREZ G
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC - RNAE - 2 No 495
Enero 15 del 2006



Ver Notas de los Estados Financieros

LIVANSUD S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004-2003

	NOTAS	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo Corriente			
Caja -Bancos	B	8,069.41	32,860.83
Cuentas por Cobrar	C	313,701.40	50,805.00
Inventario	D	600,381.11	874,548.79
Impuestos Anticipados	E	<u>21,071.76</u>	<u>94,145.74</u>
Total Activo Corriente		943,223.68	1,052,360.36
Activo Fijo			
Equipos, Muebles y Enseres		537.00	-
Vehiculo		16,352.00	16,352.00
(-) Depreciación de Activos Fijos		<u>(3,292.88)</u>	<u>-</u>
Total Activo Fijo	F	13,596.12	16,352.00
Activo Diferido			
Cargos Diferidos y Otros Activos	G	<u>350.00</u>	<u>350.00</u>
Total Activo Diferido		350.00	350.00
TOTAL ACTIVOS		957,169.80 =====	1,069,062.36 =====
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO</u>			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	H	587,035.21	231,736.98
Impuestos por Pagar	I	<u>15,330.41</u>	<u>705.07</u>
Total Pasivo Corriente		602,365.62	232,442.05
Pasivo a Largo Plazo			
Prestamos Sucursales accionistas locales		280,561.50	100,000.00
Prestamos Proveedores Locales		-	<u>670,000.00</u>
Total Pasivo a Largo Plazo	J	280,561.50	770,000.00
TOTAL PASIVO		882,927.12	1,002,442.05
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	K	800.00	800.00
(-) Capital Suscrito no pagado		-	(600.00)
Utilidad No Distribuida ejercicio anteriores		53,080.41	3,644.29
Utilidad del Ejercicio		<u>20,362.27</u>	<u>62,776.02</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		74,242.68	66,620.31
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		957,169.80 =====	1,069,062.36 =====

Ver Notas de los Estados Financieros

LIVANSUD S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004-2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS		
Ventas Netas con tarifa 12%	1,283,633.64	1,064,720.41
Costo de Ventas	<u>924,216.22</u>	<u>905,012.35</u>
Utilidad Bruta	359,417.42	159,708.06
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	<u>327,476.61</u>	<u>96,932.04</u>
Total Gastos Operacionales	327,476.61	96,932.04
Utilidad Operacional	<u>31,940.81</u>	<u>62,776.02</u>
 (-) Menos:		
15% de Participación de Trabajadores	4,791.12	9,416.40
25% de Impuesto a la Renta	<u>6,787.42</u>	<u>13,339.90</u>
UTILIDAD NETA	<u>20,362.27</u> =====	<u>40,019.71</u> =====

Ver Notas de los Estados Financieros

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	DOLARES <u>2004</u>
<u>Flujo de Caja de Actividades de Operación</u>	
Utilidad Neta	20,362.27
<u>Ajuste para reconciliar la perdida neta con los fondos netos provenientes de las actividades de operación:</u>	894.08
Depreciaciones	(3,292.88)
Amortizaciones	
Resultado de Exposición a la Inflación	
Cambios en documentos y cuentas por cobrar	262,896.40
Cambios de Inventario	(274,167.68)
Cambios en pagos anticipados	(73,073.98)
Cambios en cuentas por pagar	(355,298.23)
Cambios en obligaciones bancarias	
Cambios de pasivos acumulados	489,438.50
Cambios en impuestos por Pagar	(14,625.34)
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de operación	<u>32,770.87</u>
	<u>53,133.14</u>
<u>Flujo de Caja de Actividades de Inversión</u>	
Cambios en cargos diferidos y otros activos	
Adquisición de activos fijos	537.00
Ventas, bajas y/o retiros	
Efectivo neto usado en actividades financieras	<u>537.00</u>
<u>Flujo de Caja de Actividades Financieras</u>	
Aumento de Capital	
Apropiaciones	
Ajuste a resultado a periodos anteriores	(12,739.90)
Efectivo neto usado en actividades financieras	<u>(12,739.90)</u>
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	40,930.24
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	32,860.83
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>8,069.41</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En dolares)

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL SUSC NO PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA ESTATUTARIA	UTIL.(PER.) ACUMULADA	UTIL.(PERD.) NETA DEL EJERCICIO	TOTAL
Diciembre 31 del 2003	800.00	(600.00)	-	-	-	3,644.29	62,776.02	66,620.31
MOVTS. DEL AÑO								
Capital suusc. No pagado		600.00						600.00
Aporte Futura Capitalizacion	-	-	-	-	-	-	(13,339.90)	(13,339.90)
Pago Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-
Uso Util. Año 2003	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Año 2004	-	-	-	-	-	-	20,362.27	20,362.27
DICIEMBRE 31/2004	<u>800.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,644.29</u>	<u>69,798.39</u>	<u>74,242.68</u>

Ver notas de los estados Financieros

Ing. Milton Pérez Asociados

LIVANSUD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004**

NOTA A – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

LIVANSUD S.A. es una compañía constituida en Guayaquil – Ecuador el 28 de enero del 2002, aprobada con Resolución No. 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.

Principios Contables Ecuatorianos.-

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los estados financieros adjuntos, los mismos están preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Base de Presentación.-

La compañía mantiene sus registros contables en dólares, los estados financieros han sido preparados con bases en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC),

Se resumen a continuación las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Caja y Equivalente del Efectivo.-

Incluye efectivo, depósitos en bancos e inversiones temporales, para efectos del estado de flujo de caja, la Compañía incluyo en esta lo saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventario.-

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2004 están valorados como sigue:

Ver Notas de los Estados Financieros

Los Inventarios de Mercadería Disponible están valorados al costo promedio. Las importaciones en tránsito han sido determinadas en base al costo de adquisición del último mes de cierre. Los costos no exceden al valor del mercado.

Valuación de propiedades.-

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, 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 correspondiente depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse los activos fijos. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores contables originales, usados en método de línea recta en función de los años de vida útil estimada: 10 años para equipos, muebles y enseres de oficina, instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Participación de Trabajadores.-

La provisión para participación de trabajadores es constituida por una tasa del 15 % sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta.-

La provisión para el impuesto a la renta es constituida a la tasa del 25 %.

Reserva de Capital.-

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en la corrección monetaria de patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de la cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivos.

Ingresos y Costo de Venta.-

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

NOTA B – CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004 es como sigue:

Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton & Pérez & Asociados

CONCEPTOS	US dólares	
	2004	2003
Caja	-	24,519.14
Bancos	8,069.41	8,341.69
Total	8,069.41	32,860.83

La compañía mantiene dos cuentas corrientes en los bancos Pichincha y Guayaquil

NOTA C – CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas por cobrar esta constituido como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2004	2003
Cuentas por Cobrar clientes	3,044.05	50,805.00
Cuentas por Cobrar Cias. Relacionadas	269,578.06	-
Cuentas por Cobrar Funcionarios	41,079.29	-
	313,701.40	50,805.00
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	-	-
Total	313,701.40	50,805.00

Las cuentas por cobrar para compañías relacionadas y funcionarios no generan ningún tipo de interés ni tienen fecha específica de vencimiento, la administración no considero necesario efectuar ningún tipo de provisión por concepto de cuentas incobrables.

NOTA D – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2004 están constituidos como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2004	2003
Mercadería Disponible	600,381.11	874,548.79
Total	600,381.11	874,548.79

Ver Notas de los Estados Financieros

El inventario de mercadería esta conformado principalmente por los equipos electrónicos que distribuye la compañía.

NOTA E – IMPUESTOS ANTICIPADOS

La cuentas impuestos anticipados al 31 de Diciembre del 2004, se desglosa de la siguiente manera:

CONCEPTOS	US dólares	
	2004	2003
IVA en Compras	19,913.80	88,434.45
Impuesto a la Renta (Retenciones)	659.61	5,673.25
Impuesto a la Renta CIA	498.35	38.04
Total	21,071.76	94,145.74

La compañía mantiene un crédito tributario por IVA pagado en compras locales y/o importaciones efectuadas. Así mismo le han efectuado retenciones que servirán para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico.

NOTA F - PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS (AL COSTO ADQUISITIVO)

Al 31 de diciembre del 2004, el detalle de las propiedades es como sigue:

	SALDOS AL 31/12/2003	ADICIONES	AJUSTES RETIROS	SALDOS AL 31/12/2004
DEPRECIABLES				
Equipo de Computación	-	210.56	-	210.56
Equipo de Oficina	-	326.44	-	326.44
Vehiculo	16,352.00	-	-	16,352.00
	<u>16,352.00</u>	<u>537.00</u>	<u>-</u>	<u>16,889.00</u>
(-) Depreciación Acumulada	-	-	3,292.88	3,292.88
Total	<u>16,352.00</u>	<u>537.00</u>	<u>3,292.88</u>	<u>13,596.12</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

NOTA G – CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento es como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2004	2003
Gastos de constitución	350.00	350.00
Total	350.00	94,495.74

NOTA H – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento es como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2004	2003
Proveedores del Exterior	543,956.55	228,808.98
Proveedores Locales	-	2,928.00
Otros Pasivos a Corto Plazo	43,078.66	-
Total	587,035.21	231,736.98

En el rubro de otras cuentas por pagar se refleja la obligación que mantenemos con la Cia. Mesotec S.A. Entre los principales proveedores del Exterior están: Sky World Internacional Courier, Tropical Music Export, Femade,

NOTA I – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento es como sigue:

CONCEPTOS	US dólares	
	2004	2003
Obligaciones Tributarias	7,104.59	705.07
Obligaciones con el IESS	460.31	-
Obligaciones con los empleados	7,765.51	-
Total	15,330.41	705.07

Ver Notas de los Estados Financieros

NOTA J – CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Los pasivos a Largo Plazo al 31 de Diciembre se componen así:

CONCEPTOS	US dólares	
	2004	2003
Cuentas por Pagar Proveedores	-	670,000.00
Cuentas por Pagar Accionistas	280,561.50	100,000.00
Total	280,561.50	770,000.00

Al principal accionista Sr. Juan Vallejo se le mantiene una cuenta por Pagar a Largo Plazo por el monto arriba indicado el cual no tienen fecha específica de vencimiento ni causan intereses.

NOTA K - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	Dólares	%
JUAN ANTONIO VALLEJO REA	800,00	100.00
TOTAL	800.00	100.00

NOTA L - CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2004 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes

NOTA M – OTROS EVENTOS

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de “LIVANSUD S.A.” al 31 de diciembre del 2004

Ver Notas de los Estados Financieros