

LIVANSUD S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2005
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 2005**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
LIVANSUD S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **LIVANSUD S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2005 con los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujo de caja por los años terminados en esas fechas. Dicho Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por lo estados financieros. Incluyen también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considerando que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos lo aspectos importantes, la situación financiera de **LIVANSUD**, al 31 de diciembre del 2004 y 2005, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributaria correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2005 de **LIVANSUD**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


ING. MILTON PEREZ G
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC - RNAE - 2 No 495
31 de Mayo del 2006



LIVANSUD S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005-2004

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo Corriente			
Caja –Bancos	B	24.326,94	8.069,41
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	180.974,89	313.701,40
Inventario	D	807.680,96	600.381,11
Mercadería en tránsito		15.919,61	-
Impuestos Anticipados	E	21.349,11	21.071,76
Otros		300,00	-
Total Activo Corriente		1.050.551,51	943.223,68
Activo Fijo			
Instalaciones, Muebles y Enseres		326,44	537,00
Equipo de computación		1.950,81	-
Vehículo		32.152,23	16.352,00
(-) Depreciación de Activos Fijos		(8.389,43)	(3.292,88)
Total Activo Fijo	F	26.040,05	13.596,12
Activo Diferido			
Gastos de Organización y Constitución	G	-	350,00
Total Activo Diferido		-	350,00
TOTAL ACTIVOS		1.076.591,56	957.169,80
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO</u>			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	H	285.583,71	543.956,55
Impuestos por Pagar	I	19.464,33	15.330,41
Otros Pasivos a Corto Plazo	H	-	43.078,66
Total Pasivo Corriente		305.048,04	602.365,62
Pasivo a Largo Plazo			
Préstamos accionistas Locales	J	241.285,83	280.561,50
Ctas. Por Pagar Proveedores del Exterior	J	430.052,34	-
Total Pasivo a Largo Plazo		671.338,17	280.561,50
TOTAL PASIVO		976.386,21	882.927,12
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	K	800,00	800,00
(-) Capital Suscrito no pagado		-	-
Reserva Legal		2.596,27	-
Utilidad No Distribuida ejercicios anteriores		73.442,68	53.080,41
Utilidad del Ejercicio		23.366,40	20.362,27
TOTAL PATRIMONIO NETO		100.205,35	74.242,68
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		1.076.591,56	957.169,80

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005-2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS		
Ventas Netas con tarifa 12%	1134677,96	1283633,64
Ventas Netas con tarifa 0%	92,00	
TOTAL INGRESOS	<u>1.134.769,96</u>	<u>1.283.633,64</u>
Costo de Venta	<u>925.150,25</u>	<u>924.216,22</u>
Utilidad Bruta	209.619,71	359.417,42
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	<u>165.164,26</u>	<u>327.476,61</u>
Total Gastos Operacionales	165.164,26	327.476,61
Utilidad Operacional	44.455,45	31.940,81
Gastos no Deducibles	<u>9.510,72</u>	-
Utilidad Gravable	34.944,73	31.940,81
(-) Menos		
15% de Participación de Trabajadores	6.668,32	4.791,12
25% de Impuesto a la Renta	<u>11.824,46</u>	<u>6.787,42</u>
UTILIDAD NETA	<u>25.962,67</u>	<u>20.362,27</u>

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Dólares
2005

Flujo de Caja de Actividades de Operación

Utilidad Neta	23.366,40
<u>Ajustes para reconciliar la perdida neta con los fondos netos proveniente de las actividades de operación</u>	
Depreciaciones	(5.096,55)
Amortizaciones	(300,00)
Resultado de Exposición a la Inflación	
Cambios en documentos y Cuentas por Cobrar	(132.426,51)
Cambios de Inventario	223.219,46
Cambios en pagos anticipados	277,35
Cambios en Cuentas por Pagar	258.372,84
Cambios en Obligaciones Bancarias	-
Cambios en pasivos a largo plazo	(390.776,67)
Cambios de pasivos acumulados	43.078,66
Cambios en impuestos por Pagar	(4.133,92)
Efectivo neto proveniente de Actividades de operación	(7.785,34)

Flujo de Caja de Actividades de Inversión

Cambios en cargos diferidos y otros activos	
Adquisición de activos fijos	17.540,48
Ventas, bajas y/o retiros	
Efectivo neto usado en actividades financieras	17.540,48

Flujo de caja de Actividades Financieras

Aumento de Capital	-
Apropiaciones	-
Ajuste a resultado a periodos anteriores	(725,19)
Efectivo neto usado en actividades financieras	(725,19)
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	32.396,35
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	8.069,41
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	24.326,94

LIVANSUD S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITALIZACION	REERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA ESTATUTA	UTIL (PARD.) ACUM	UTIL (PERD.) EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2005	800.00	-	-		-	53,080.41	20,362.27	74,242.68
MOVTS. DEL AÑO								-
APROPIACION A RESERVA LEGAL				2,596.27				-
PART.; I RTA. 2003								2,596.27
APORTER FUT. CAPITALIZACION								-
USO UTL. DEL AÑO /04						20,362.27	(20,362.27)	-
RESULTADO AÑO 2005							23,366.40	-
							23,366.40	23,366.40
Saldo 31 de diciembre del 2005	800.00	-	-	2,596.27	-	73,442.68	23,366.40	100,205.35

LIVANSUD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LIVANSUD S.A.- es una compañía constituida el 28 de enero del 2002 en Guayaquil – Ecuador, 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.

Base de Presentación.-

La compañía mantiene su registros contables en dólares, los estados financieros han sido preparados con bases en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), con políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, para entidades bajo control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.

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, depósito en bancos e inversiones temporales, para efectos del estado de flujo de caja, la Compañía incluyo en ésta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventario.-

Los inventarios al 31 de diciembre del 2005 están valorados como sigue:
Los Inventarios de mercadería Disponible están valorados al costo promedio.
Las importaciones en transito han sido determinadas en base al costo de adquisición del ultimo 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.-

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 25 % calculado sobre la utilidad gravable del ejercicio económico.

Reserva Legal.-

De acuerdo con la legislación vigente la provisión para la reserva legal esta constituida por una tasa del 10% anual sobre la utilidad del ejercicio económico.

Ingresos y Costo 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 B – CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
	US dólares	
Caja	1,100.00	-
Bancos	23,226.94	8,069.41
Total	24,326.94	8,069.41

La compañía mantiene dos cuentas corriente en los bancos Pichincha y Guayaquil. El valor que se registra en la cuenta de caja representa el valor que existía como fondo en la caja chica a la fecha indicada.

NOTA C – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar está constituido como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
	US dólares	
Cuentas por Cobrar Clientes	180.974,89	3.044,05
Cuentas por Cobrar Cias. Relacionadas	-	269.578,06
Cuentas por Cobrar Funcionario	-	41.079,29
		313.701,40
		-
Total	180.974,89	313.701,40

Las cuentas por cobrar para funcionarios no generan ningún tipo de interés ni tienen fecha específica de vencimiento, y son consideradas a corto plazo, la administración no consideró necesario efectuar ningún tipo de provisión por concepto de cuentas incobrables.

NOTA D – INVENTARIO

Los Inventarios al 31 de diciembre del 2005 están constituidos como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
	US dólares	
Mercaderías	807,680.96	600,381.11
Total	807,680.96	600,381.11

El inventario de la mercadería esta conformado principalmente por los equipos electrónicos que distribuye la compañía, y están valorados al costo promedio.

NOTA E – IMPUESTOS ANTICIPADOS

La cuenta Impuesto anticipados al 31 de diciembre del 2005, se desglosa de la siguiente manera:

CONCEPTO	2005	2004
	US dólares	
IVA en Compras	13,068.36	19,913.80
Impuesto a la Renta (Retenciones)	5,546.65	659.61
Impuesto a la Renta CIA.	2,734.10	498.35
Total	21,349.11	21,071.76

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 2005, el detalle de las propiedades es como sigue:

Depreciables	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Ajustes Retiros	Saldos al 31/12/2005
Equipos de Computación	210.56	1,740.25	-	1,950.81
Equipos de Oficina	326.44	-	-	326.44
Vehículo	16,352.00	15,800.23	-	32,152.23
	16,889.00	17,540.48	-	34,429.48
(-) Depreciación Acumulada	3,292.88	-	5,096.55	8,389.43
	13,596.12	17,540.48	(5,096.55)	26,040.05

En Julio del 2005 la compañía decidió adquirir un Vehículo a ser utilizado para el inventario de la empresa.

NOTA G – GASTOS DE ORGANIZACION Y CONSTITUCION

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
	US dólares	
Gastos de Constitución	-	350.00
Total	-	350.00

NOTA H – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
	US dólares	
Cuentas por Pagar	285,583.71	543,956.55
Otros Pasivos a Corto Plazo	-	43,078.66
Total	285,583.71	587,035.21

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 2005, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
	US dólares	
Obligaciones Tributarias	12,600.35	7,104.59
Obligaciones con el IESS	195.66	460.31
Obligaciones con los empleados	6,668.32	7,765.51
Total	19,464.33	15,330.41

NOTA J – CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Los pasivos a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2005 se componen así:

CONCEPTO	2005	2004
	US dólares	
Cuentas por Pagar Proveedores Exterior	430,052.34	-
Cuentas por Pagar Accionistas a Largo Plazo	241,285.83	280,561.50
Total	671,338.17	280,561.50

Al principal accionista Sr. Juan Vallejo R., se le mantiene una Cuenta por Pagar a Largo Plazo por el monto arriba indicado el cual no tiene fecha específica de vencimiento ni causa intereses.

NOTA K – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	Dólares	%
JUAN ANTONIO VALLEJO REA	800.00	100
Total	<u>800.00</u>	<u>100</u>

NOTA L – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2005 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA M – OTROS EVENTOS

Ningún evento ha ocurrido posteriormente a la fecha del Balance General y a la fecha del dictamen que pudiese requerir ajustes, o revelación en los Estados Financieros de “LIVANSUD S.A.” al 31 de diciembre del 2005.