

**LIVANSUD S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006  
e informe del auditor independiente

# **LIVANSUD S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006  
e informe del auditor independiente

## **Contenido**

### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de  
**LIVANSUD S. A.**

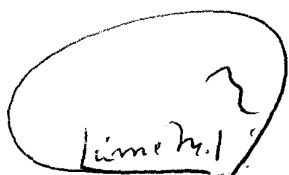
He auditado el balance general adjunto de LIVANSUD S. A. al 31 de diciembre del 2006, y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados en base a mi auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LIVANSUD S. A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de los auditores independientes (continuación)

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de LIVANSUD S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



C.P.A. Jaime Murillo P.  
SC-RNAE No. 473

Guayaquil, Ecuador  
10 de Septiembre del 2007



## **LIVANSUD S. A.**

### **Balance general**

Al 31 de diciembre del 2006

Expresado en U.S.dòlares

	<b>Nota</b>	<b>2006</b>
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Caja y Bancos		35,986,47
Cuentas por cobrar	<b>4</b>	204,171,94
Inventarios	<b>5</b>	1,067,528,50
Impuestos Anticipados	<b>6</b>	101,674,27
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,409,361,18</b>
<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>7</b>	<b>21,255,77</b>
<b>Total activo</b>		<b>1,430,616,95</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas por pagar	<b>8</b>	1,070,536,13
Impuestos por Pagar		827,74
Gastos Acumulados por Pagar		7,175,72
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,078,539,59</b>
<b>Largo Plazo:</b>		
Prestamos de accionistas	<b>9</b>	241,285,83
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social	<b>10</b>	800,00
Reserva Legal	<b>11</b>	2,596,27
Utilidades Acumuladas		96,809,08
Utilidad del Ejercicio		10,586,18
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>110,791,53</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,430,616,95</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## **LIVANSUD S. A.**

### **Estado de resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Expresado en U.S.dólares

	<b>Nota</b>	<b>2006</b>
<b>Ventas Netas de Bienes</b>		1,515,787,56
<b>Costo de Ventas</b>		(1,205,475,18)
<b>Utilidad Bruta</b>		310,312,38
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Gastos Administrativos		(289,729,02)
Gastos de Ventas		(6,399,15)
Gastos Financieros		(3,598,03)
<b>Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<u>10,586,18</u>

## **LIVANSUD S. A.**

### **Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Expresado en U.S.dòlares

	<b>2006</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	10,586,18
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-</b>	
Depreciación	8,270,28
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(23,197,05)
Aumento de Inventarios	(243,927,93)
Aumento en Impuestos Anticipados	(80,325,16)
Disminución Otros Activos	300,00
Aumento en Ctas. por Pagar	563,142,83
Disminución Proveedores del Exterior	(430,052,34)
Disminución Impuestos por Pagar	(19,464,33)
Aumento de Anticipos de Clientes	8,003,46
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(206,664,06)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión:</b>	
Adiciones a maquinaria y equipo	(3,486,00)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>	
Aumento Prèstamos de accionistas	221,809,59
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>	<b>11,659,53</b>
<b>Efectivo en caja y bancos :</b>	
Saldo al inicio del año	24,326,94
Saldo al final del año	35,986,47

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**LIVANSUD S. A.**  
 Estados de patrimonio de los accionistas  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006  
 Expresados en Dólares de E.U.A.

<b>Detalles</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2005</b>	800,00	2,596,27			23,366,40	73,442,68	100,205,35
Utilidad Neta	-				10,586,18		10,586,18
Distribución según Junta de Accionistas					(23,366,40)	23,366,40	
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2006</b>	<b>800,00</b>	<b>2,596,27</b>			<b>10,586,18</b>	<b>96,809,08</b>	<b>110,791,53</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



# **LIVANSUD S. A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2006**

**Expresadas en U.S.dólares**

### **1. Operaciones**

Livansud S.A. está constituida en Ecuador desde el 28 de Enero del 2002 y su actividad principal es la compra y venta de equipos electrónicos y eléctricos de uso industrial y comercial.

### **2. Entorno económico**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

### **3. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### **(a) Caja y equivalentes**

Representan efectivo disponible y saldos en bancos locales.

#### **(b) Valuación de Inventarios**

Los inventarios al 31 de diciembre del 2006 se encuentran valorados bajo el método promedio, los cuales no exceden el valor de mercado. Las importaciones en Tránsito se encuentran registradas a último costo de adquisición.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**(c) Propiedades y equipo**

Están registradas al costo de adquisición más los ajustes originados por la aplicación de la NEC-17. Las depreciaciones se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipos de computación	33%

**(d) Participación de empleados en las utilidades**

La compañía debe registrar el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta según el código de trabajo.

**(e) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar aplicando la base del 25% sobre la utilidad imponible del año.

**(f) Ingresos y Costos por Ventas** – Son registrados en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías, respectivamente.

**4. Cuentas por cobrar**

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

		<b>2006</b>
Cientes	<b>(a)</b>	43,117,34
Anticipos a Proveedores del Exterior		151,204,60
Valores en Garantía		9,850,00
	<b>total</b>	<b><u>204,171,94</u></b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(a) Incluye principalmente los siguientes:

Ulloa Pacheco Cia. Ltda.		5,253,15
Murillo Toral Julio		9,351,36
Hermida Asociados Cia. Ltda..		9,742,12
Jiménez Balseca, Casa Musical		6,255,80
Casa Brasil Cia. Ltda..		4,931,19
Vilema Padilla Casa Musical UVS		2,636,82
Glenda Maritza Menéndez		2,332,26
Otros		2,614,64
	<b>total</b>	<b>43,117,34</b>

**5. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2006, inventarios representa equipos eléctricos y electrónicos que comercializa la compañía, los cuales están valorados al costo promedio.

**6. Impuestos Anticipados**

Al 31 de Diciembre del 2006, están conformados por los siguientes saldos:

Credito Tributario Iva		96,340,59
Ret. Fte. Año Actual		5,333,68
		<b><u>101,674,27</u></b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## 7. Propiedad, planta y equipos

Equipos de Oficina		326,44
Equipos de Computación		5,436,81
Vehiculos		32,152,23
(- Depreciación acumulada		(16,659,71)
<b>total</b>		<b>21,255,77</b>

El movimiento durante el año de propiedad planta y equipos es como sigue:

Saldo neto al Inicio	26,040,05
(+) Adiciones	3,486,00
(-) Depreciación Acumulada	(8,270,28)
<b>Saldo al 31-12-2006</b>	<b>21,255,77</b>

## 8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2006 cuentas por pagar incluye los siguientes saldos:

		<b>2006</b>
Accionistas	<b>(a)</b>	221,809,59
Proveedores Locales	<b>(b)</b>	304,149,42
Tania Vallejo		132,532,59
Boris Vallejo		59,393,43
Proveedores del exterior	<b>(c)</b>	352,651,10
	<b>total</b>	<b>1,070,536,13</b>

**(a)** Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar al accionista no tiene fecha fija de vencimiento y no genera intereses.

**(b)** Proveedores locales representa deuda con la compañía Mesotec S.A., la misma que se origina desde el año 2005 y no tiene fecha fija de vencimiento.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(c) Proveedores del Exterior incluyen los principalmente los siguientes:

		<b>2006</b>
Tropical Music		255,083,02
Caribbean Export		16,746.76
Tropical Music Enterprise		57,366,04
All Music Corporation		16,728,04
Otros		6,727,24
		<b>352,651,10</b>

#### **9. Prestamos de accionistas**

Al 31 de diciembre del 2006, cuenta por pagar a accionistas corresponde a saldo por desembolsos efectuados por su principal accionista Sr. Juan Vallejo . con el propósito de que sean utilizados en la actividad operativa de la compañía.

Este saldo no tiene fecha de vencimiento establecido y no genera intereses.

#### **10. Capital Social**

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,0 cada una.

#### **11. Reserva legal**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **12. Impuesto a la renta**

##### **(a) Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (Enero del 2002).

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 2003 y están abiertas para su revisión los años 2004 al 2006.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**(b) Tasa de impuesto-**

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 sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Conciliación del Resultado Contable - Tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad (pérdida) antes de provisión para	
Impuesto a la renta	5,159,85
Más (menos) Partidas conciliatorias	
Ingresos exentos	
Gastos no deducibles	25,589,37
Utilidad gravable (pérdida fiscal)	30,749,22
Tasa de Impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	7,687,31



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.