

LIVANSUD S.A.

*ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2010
JUNTO CON OPINION DEL AUDITOR*



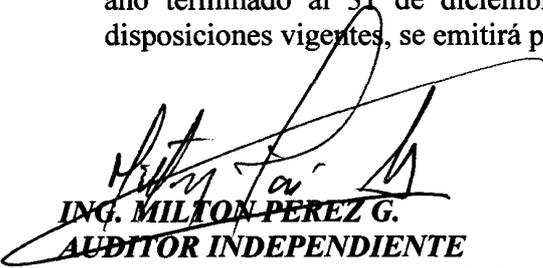
**ING. MILTON PEREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. SC-RNAE-2-N.- 495**

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 2010, 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. En nuestra opinión los Estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LIVANSUD S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 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 practicas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones Tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2010 de **LIVANSUD S.A.** requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


ING. MILTON PEREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC - RNAE - 2 No 495
Abril 29 de 2011



Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton Pérez & Asociados

LIVANSUD S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 - 2009

	<u>Nota #</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	B	304.344,95	463.194,48
Cuentas por Cobrar	C	308.939,24	864.581,45
Inventario	D	2.155.610,28	782.149,51
Impuestos Anticipados	E	243.927,92	2.140,08
Otros Activos			-
Total Activo Corriente.....		<u>3.012.822,39</u>	<u>2.112.065,52</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
Terrenos	F		-
Maquinarias y Equipos		122.421,38	122.253,30
Vehículos		111.432,23	60.229,02
Instalaciones, Muebles y Enseres		255.544,96	231.371,16
Equipo de Computación		32.914,16	22.815,46
Otros Activos			
Total Propiedades y Equipos		<u>522.312,73</u>	<u>436.668,94</u>
(-) Depreciación Acumulada		129.939,21	80.247,15
Total Propiedades y Equipos Neto.....		<u>392.373,52</u>	<u>356.421,79</u>
Total Activos.....		<u>3.405.195,91</u>	<u>2.468.487,31</u>

LIVANSUD S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 - 2009

	Nota #	2010	2009
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones y Cuentas por Pagar	G	3.022.820,40	1.781.481,85
Impuestos por Pagar	H	44.691,17	39.591,51
Total Pasivo Corriente.....		3.067.511,57	1.821.073,36
PASIVO A LARGO PLAZO			
Prestamo Accionistas Locales		-	415.411,36
Otras Cuenta y Documentos por Pagar		29.605,45	-
Total Pasivo a Largo Plazo		29.605,45	415.411,36
Total Pasivo		3.097.117,02	2.236.484,72
PATRIMONIO			
Capital Social	I	800,00	800,00
Reserva Legal		17.258,93	17.258,93
Utilidades Acumuladas		213.943,67	144.317,20
Utilidades del Ejercicio		76.076,29	69.626,46
Total del Patrimonio.....		308.078,89	232.002,59
Total Pasivos y Patrimonio.....		3.405.195,91	2.468.487,31

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 - 2009

	Nota #	2010	2009
INGRESOS			
VENTAS		5.415.721,16	4.134.091,42
COSTO DE VENTAS		4.039.186,32	3.513.169,09
UTILIDAD BRUTA		1.376.534,84	620.922,33
INGRESOS NO OPERACIONALES			
TOTAL INGRESOS		1.376.534,84	620.922,33
GASTOS:			
GASTOS ADMINISTRATIVOS		155.835,60	152.188,13
GASTOS DE VENTAS		1.093.296,51	314.173,00
GASTOS FINANCIEROS		6.635,27	45.343,23
OTROS EGRESOS		-	-
TOTAL GASTOS		1.255.767,38	511.704,36
UTILIDAD OPERACIONAL		120.767,46	109.217,97
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
INGRESOS NO OPERACIONALES:		-	-
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES		-	-
		-	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPTO. RENT.		120.767,46	109.217,97
(+) Gastos No Deducibles		3.651,87	-
(-) 15% Participación trabajadores		18.115,12	16.382,70
(-) 25% Impuesto a la renta		26.576,05	23.208,82
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO.....		76.076,29	69.626,46

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Dolares)
2010

ACTIVIDADES DE OPERACIONES Y FINANCIAMIENTO

Utilidad Neta	76.076,29
<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	
Resultado de exposicion a la inflacion	
Cambio en documentos y cuentas por cobrar	555.642,21
Cambio en Inventarios	-1.373.460,77
Cambios en pagos Anticipados	-241.787,84
Cambios en Mercaderias en transito	0,00
Cambios en Otros Activos	0,00
Cambios en obligaciones y cuentas por pagar	1.241.338,55
Cambios en impuestos por pagar	5.099,66
Cambios en pasivos a largo plazo	-385.805,91
Cambios en pasivos acumulados	
Efectivo neto proviniente de actividades de operacion	<u>-198.974,10</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Cambios en cargos diferidos y otros activos	
Adquisicion de activos fijos	-34.440,58
Ventas, bajas y/o retiros	0,00
Efectivo neto usado en actividades financieras	<u>-34.440,58</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

Aumento de capital	0,00
Reserva Legal	0,00
Ajuste a resultados a periodos anteriores	-1.511,15
Efectivo neto usado en actividades financieras	<u>-1.511,15</u>

**Incremento de efectivo y
equivalente de efectivo**

-158.849,54

**Efectivo y equivalente de efectivo
al inicio del año**

463.194,48

**Efectivo y equivalente de efectivo
al final del año**

304.344,95

Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton & Perez & Asociados

LIVANSUD S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	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 2010	800,00				17.258,93	144.317,20	69.626,46	232.002,59
Resultado del Ejercicio							76.076,29	76.076,29
Apropiaciones								-
Aporte para futura capitalización								-
Uso utilidades del año 2009								-
Revalorización Patrimonial								-
Transferencia						69.626,47	-69.626,46	0,01
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	<u>800,00</u>			<u>-</u>	<u>17.258,93</u>	<u>213.943,67</u>	<u>76.076,29</u>	<u>308.078,89</u>

LIVANSUD S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 - 2009

	2010	2009
GASTOS		
ADMINISTRATIVOS		
Sueldos y Salarios	118.797,65	118.880,76
Beneficios Sociales	20.684,73	18.635,75
Aporte de Seguridad Social	16.353,22	14.671,62
Total Administrativo	155.835,60	152.188,13
VENTAS		
Honorarios Profesionales	10.422,01	2.155,00
Arrendamientos de Inmuebles	37.672,88	14.986,69
Mantenimiento y Reparaciones	145.540,14	60.336,27
Combustibles	2.302,55	2.155,54
Promoción y Publicidad	11.180,85	4.506,59
Suministros y Materiales	291.886,96	143.550,03
Transporte	67.653,08	26.015,39
Provisiones para cuentas incobrables	2.464,73	8.733,14
Seguros y Reaseguros	26.240,91	12.172,80
Gastos de Gestión	2.083,50	-
Gastos de Viaje	8.777,46	-
Depreciación de activos Fijos	33.981,76	23.876,30
Servicios Públicos	12.528,42	15.685,25
Pagos por otros servicios	71.667,22	-
Pagos por Otros Bienes	368.894,04	-
Total Ventas	1.093.296,51	314.173,00
FINANCIEROS		
Intereses	6.635,27	45.343,23
Total Financieros	6.635,27	45.343,23
TOTAL DE GASTOS	1.255.767,38	511.704,36

LIVANSUD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA A. – DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

OBJETO DE LA COMPAÑIA:

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 Compañías 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.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros, los cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar la revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados.

Base de Presentación.-

La compañía mantiene sus registros contables en dólares, los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Es importante resaltar que de acuerdo a las disposiciones contenidas en la **RESOLUCION No.08.G.DSC.010** de la **Superintendencia de Compañías**, referente al cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" la empresa LIVANSUD S.A. se encuentra en el tercer grupo de implementación de las "NIIF" es decir que en el año 2011 debe implementar el proceso de Transición de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

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 incluye en ésta los saldos de Caja y Bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.-

Los inventarios al 31 de diciembre de 2010 están valorados como sigue:

- ❖ Los inventarios de mercaderías disponibles están valoradas 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 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.

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 esta constituida a la tasa del 25% calculado sobre la utilidad gravable del ejercicio económico.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del Patrimonio y re expresión 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 efectivo.

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 B. – CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2010 es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2010	2009
Caja y Bancos	304.344,95	463.194,48
Total	304.344,95	463.194,48

Caja.- Mantiene 5 cajas generales designada a cada punto de venta por los valores que recibe en efectivo y 4 cajas chicas para gastos menores en efectivo por un monto al 31 de diciembre del 2010 de \$ US 4.467.25

Bancos.- Corresponden a los saldos de efectivo disponible en cuentas corrientes que la compañía mantiene en los bancos Pichincha, Unibanco e Internacional por un monto general de \$ US. 299.877,70.

NOTA C. – CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas por cobrar esta constituida como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2010	2009
Clientes relacionados y no relacionados	308.939,24	864.581.45
Total.....	308.939,24	864.581.45

Cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar clientes no relacionados alcanza el valor de \$ US. 293.734.20; y las otras cuentas por cobrar el valor de \$ US 17.669.77. 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 2.464.73.

NOTA D. – INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2010 están constituidos de la siguiente manera:

CONCEPTO	USD	
	2010	2009
Mercaderías	2.155.610,28	746.818,28
Mercaderías en Transito	-	35.331,23
Total	2.155.610,28	782.149,51

Los inventarios al 31 de diciembre del 2010, representan equipos eléctricos y electrónicos que comercializa la compañía, los cuales están valorados al costo promedio.

NOTA E. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

La cuenta impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2010, se desglosa de la siguiente manera:

CONCEPTO	USD	
	2010	2009
Crédito Tributario (IVA)	108.172,40	2.140,08
Crédito Tributario (Renta)	135.755,52	-
Total	243.927,92	2.140,08

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 F. – PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS (AL COSTO ADQUISITIVO)

Al 31 de Diciembre de 2010, el detalle de las propiedades es como sigue:

DEPRECIABLES	SALDO AL 31/12/2009	ADICIONES	AJUSTES RETIROS	SALDO AL 31/12/10
Maquinarias y Equipo	122.253,30	168,08		122.421,38
Vehículos	60.229,02	51.203,21		111.432,23
Instalaciones, Muebles y Enseres	231.371,16	24.173,08		255.544,96
Equipos de Computación	22.815,46	10.098,70		32.914,16
	436.668,94	85.643,79		522.312,73
(-) Depreciaciones	(80.247,15)	(49.692,06)		(129.939,21)
Total	356.421,79	35.951,73		392.373,52

NOTA G.- OBLIGACIONES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2010	2009
Cuentas por Pagar	3.022.820,40	1.781.481,85
Total	3.022.820,40	1.781.481,85

La cuenta por pagar a proveedores locales alcanza el valor de \$ US 1.568.497,52 y proveedores del exterior \$ US 597.359.11; en esta cuenta incluye las cuentas por pagar accionistas por el valor de \$ US 747.162.44 y la provisión de gastos acumulados por pagar de Beneficios sociales por \$ US 31.433.06, entre las principales cuentas.

NOTA H.- IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2010	2009
Impuestos por Pagar	26.576,05	23.208,82
Participación Trabajadores	18.115,12	16.382,69
Total.....	44.691,17	39.591,51

Impuestos por pagar.- Corresponde al Impuesto a la Renta por Pagar sobre la Utilidad del Ejercicio, el mismo que se cruza con las Retenciones de Impuesto a la Renta retenidos por los clientes.

NOTA I.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, 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 J.- CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos contingentes.

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre al 31 de Diciembre de 2010 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.