

152 336

Quito, mayo 17 de 2010.

Señores  
INTENDENCIA DE CONTROL E INTERVENCION  
DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad

Trámite No. 5517

De mi consideración:

Adjunto copia del Informe de Auditoria de la Compañía LUDIVAN S.A. ( expediente No.152336), al 31 de diciembre del 2008, suscrito por el Dr. CPA Víctor Albuja, con Registro RNAE No.309.

Atentamente,

  
Pedro Cordero Ll.  
GERENTE GENERAL



**VAC**

*auditores*

**LUDIVAN S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**



Santa Teresa N65-10 y Libertador  
Teléfonos (593-2)253 4644 cel: 09937-3414  
[victoralbujia@hotmail.com](mailto:victoralbujia@hotmail.com)  
Quito - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
LUDIVAN S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de LUDIVAN S.A. Al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

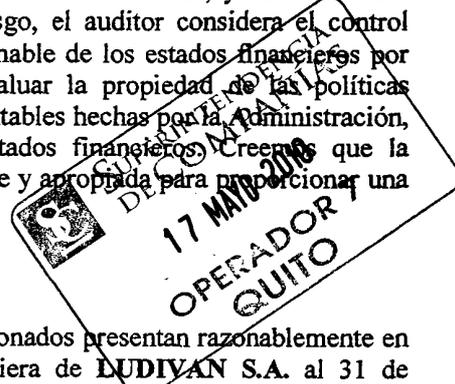
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorias. Condujimos nuestras auditorias de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria para el año 2008. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como de que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una Auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por LUDIVAN S.A. Una auditoria también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra s opiniones de auditoria.

### **Opinión**

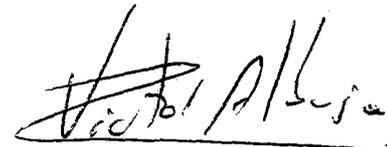
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de LUDIVAN S.A. al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Énfasis**



5. Según resolución N°. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la resolución N°. SC.DS.G.09.006 en el año 2008 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
6. Mediante Resoluciones N° 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y N° DM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2008.
7. A la fecha (13 de Mayo de 2010) de este informe la Compañía se encuentra vencida en sus obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Marzo, 13 de Mayo del 2010  
Registro RNAE N° 309



Dr. CPA Víctor Albuja  
Licencia No. 21.455



**LUDIVAN S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Bancos		9,398	71,773
Cuentas por cobrar comerciales	3	456,861	334,495
Otras cuentas por cobrar	4	484,728	206,147
Inventarios	5	521,106	432,369
Gastos pagados por anticipado		62,452	4,271
Total activos corrientes		<u>1,534,545</u>	<u>1,049,055</u>
 <b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	6		
Edificios e instalaciones		1,946	1,946
Maquinaria y equipo		64,872	62,649
Vehículos		31,829	5,586
Muebles y equipo de oficina		43,353	43,136
Plantaciones		360,438	360,438
Activos fijos en construcción		0	65,257
Total		<u>502,438</u>	<u>539,012</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(154,968)</u>	<u>(77,391)</u>
Propiedad, planta y equipo, neto		<u>347,470</u>	<u>461,621</u>
 <b>OTROS ACTIVOS</b>			
		<u>120</u>	<u>130</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,882,135</u></b>	<b><u>1,510,806</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE  
LOS ACCIONISTAS:**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	7	191,505	107,364
Cuentas por pagar	8	332,718	156,318
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	311,223	252,092
Participación a trabajadores		74	0
Impuesto a la renta		105	0
Total pasivos corrientes		<u>835,625</u>	<u>515,774</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	12	591,913	540,838
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	13	800	800
Reserva por valuación		467,851	467,851
Utilidades no distribuidas		0	0
Déficit acumulado		(14,369)	(180)
Utilidad del ejercicio		315	(14,277)
Patrimonio de los accionistas		<u>454,597</u>	<u>454,194</u>
TOTAL		<u>1,882,135</u>	<u>1,510,806</u>

---

Ver notas a los estados financieros

**LUDIVAN S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS		2,091,842	1,735,249
COSTO DE VENTAS		<u>1,705,908</u>	<u>1,482,380</u>
MARGEN BRUTO		<u>385,934</u>	<u>252,869</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos de administración		235,022	217,211
Gastos de ventas		<u>199,684</u>	<u>36,679</u>
Total		<u>434,706</u>	<u>253,890</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>(48,772)</u>	<u>1,021</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos financieros		35,421	70,571
Otros egresos		4,907	82
Otros gastos (ingresos)		<u>(89,594)</u>	<u>(57,397)</u>
Total		<u>49,266</u>	<u>13,256</u>
UTILIDAD ANTES DE REPARTICION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		494	(14,277)
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	74	0
Impuesto a la renta	11	<u>105</u>	<u>0</u>
UTILIDAD NETA		<u>315</u>	<u>0</u>

Ver notas a los estados financieros

**LUDIVAN S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(Expresados en miles de U. S. dólares)

	Capital	Reserva	Utilidades	Déficit	Perdida del	Utilidad del	Total
	parado	por	no distrib	acumulado	ejercicio	ejercicio	Total
		valua					
		ción					
Saldos al 31 de diciembre del 2007	800	467,851	0	(180)	(14,277)	0	454,194
Transferencias							88
Utilidad del Ejercicio						494	494
Transferencias de obligaciones						(179)	(179)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	800	467,851	0	(14,369)	0	315	454,597

Ver notas a los estados financieros

**LUDIVAN S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,690,894	1,187,728
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,895,359)	(1,643,446)
Intereses pagados	(35,421)	(82)
Otros ingresos	89,594	57,397
Participación a trabajadores	74	0
Impuesto a la renta	105	0
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(150,113)	(398,403)
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	36,575	(539,013)
Disminución de otros activos	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	36,575	(539,013)
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones por pagar a bancos corto plazo	0	540,837
Obligaciones por pagar a bancos largo plazo	51,075	0
Aumento de Capital en efectivo	0	600
Aumento de Reservas	0	467,851
Disminución de perdidas años anteriores	88	(100)
Dividendos pagados	0	0
Aumento de utilidad	0	0
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	51,163	1,009,188
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	(62,375)	71,772
Comienzo del año	71,773	0
	<hr/>	<hr/>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b>9,398</b>	<b>71,772</b>

Continúa.....

**LUDIVAN S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

*Continuación.....*

CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)  
ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad o Pérdida neta		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	315	(14,277)
Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	77,577	77,391
Provisión para cuentas dudosas	0	0
Amortización de Intangibles	0	(10)
Ganancia (Pérdida) en venta de propiedades	0	0
<b><u>Cambios en activos y pasivos:</u></b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(121,569)	(543,251)
Otras cuentas por cobrar	(279,379)	0
Gastos pagados por anticipado	(58,181)	(4,271)
Inventarios	(88,737)	(432,369)
Otros activos	10	0
Obligaciones por pagar a bancos corto plazo	84,141	107,364
Cuentas por Pagar	176,399	408,410
Otras cuentas por pagar	(110,027)	0
Gastos acumulados por pagar	169,159	0
Participación a trabajadores	74	0
Impuesto a la renta	105	0
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<b>(150,113)</b>	<b>(398,403)</b>

Ver notas a los estados financieros

## **LUDIVAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

LUDIVAN S.A., se constituyo bajo las leyes de la República del Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño y eventual producción en todas sus fases de llantas, tecnología equipos, medicinas, alimentos, semi y/o totalmente elaborados, flores, objetos e implementos de aseo y limpieza, materias primas, papelería e implementos deportivos, repuestos, electrodomésticos, joyas y piedras preciosas, licores, maderas, todo tipo de producto de madera y aluminio, puertas ventanas y accesorios y materiales para la construcción, objetos para la decoración para interiores y exteriores vestidos y ropa en general, calzado, sombreros, bisutería e implementos de belleza, artesanías y bienes inmuebles. .

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, a partir del mes de marzo del año 2000.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios anual consumidor (véase Nota 3) en la República del Ecuador, afectada la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. Por o tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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 y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. La compañía por la actividad que desarrolla no considera la inclusión de una provisión por obsolescencia de sus inventarios, y que las pérdidas que se generan se los lleva directamente al costo cuando estas ocurren.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Se presenta al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en base a lo facultado por disposiciones legales vigentes, en función de los años de vida útil estimada de: 20 años

para edificio, 10 años para muebles de oficina, manejo de comedor y cocina, otros activos, 10 años para maquinaria de bodega, 10 años para equipo de oficina, 5 años para vehículos y 3 años para equipo de computación. (Ver nota 5).

**Pasivos a Largo Plazo** – Corresponde a préstamos a largo plazo. (Ver nota 12).

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** – Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 10 y 11).

**Ingreso y costos por Ventas** – Se registra en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de mercadería.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Clientes locales	117,835	60,674
Clientes del exterior	192,514	194,829
Otras cuentas por cobrar	32,692	20,510
Anticipo proveedores	115,631	61,091
Otros	798	0
(-) Provisión cuentas incobrables	(2,609)	(2,609)
Total	<u>456,861</u>	<u>334,495</u>

### 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Flaris Cia. Ltda.	68,597	0
Inflex Cia. Ltda.	254,629	0
Ecuadorwood	31,053	0
Pifogardens	52,463	0
Noragro Sun	3,087	0
Kiana Flowers	74,899	0
Total	<u>484,728</u>	<u>0</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Importaciones en Transito	151	80
Inventario de Agroquímicos	22,908	28,122
Inventario de Flor	1,284	215
Inventario de Empaque	27,738	26,692
Inventario de Herramientas	49	13
Inventario de Suministros Útiles	0	3,522
Inventario de Materiales	7,704	13,507
Inventario de Seguridad Industrial	234	18
Inventario en Proceso	461,038	360,200
Total	<u>521,106</u>	<u>432,369</u>

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos a comienzo del año	461,621	0
Adquisiciones	28,683	539,012
Ventas y/o retiros	0	0
Depreciación	(77,577)	(77,391)
Transferencias	(65,257)	0
Saldo neto al fin de año	<u>347,470</u>	<u>461,621</u>

## 7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de Obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>

(en miles de U. S. dólares)

Sobregiros Bancarios	173,163	104,684
Otros Pasivos Corrientes	18,342	2,680
	<hr/>	<hr/>
Total	<b>191,505</b>	<b>107,364</b>
	<hr/>	<hr/>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Proveedores Locales	318,594	156,318
Proveedores Exterior	14,124	0
	<hr/>	<hr/>
Total	<b>332,718</b>	<b>156,318</b>
	<hr/>	<hr/>

## 9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Otras cuentas por pagar	18,001	128,027
Gastos acumulados por pagar	293,148	124,065
15% Trabajadores por pagar	74	0
25% Impuesto a la renta por pagar	0	0
	<hr/>	<hr/>
Total	<b>311,223</b>	<b>252,092</b>
	<hr/>	<hr/>

## 10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	0	0
Provisiones del año	74	0
Pagos efectuados	0	0
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>74</u>	<u>0</u>

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	494	0
15% participación trabajadores	(74)	0
Amortización perdidas	0	0
Gastos no deducibles	0	0
	<hr/>	<hr/>
Base Imponible	420	0
Total 25% impuesto a la renta	105	0
(-) Retenciones crédito tributario	4,663	0
Saldo a favor del contribuyente	<u>4,558</u>	<u>0</u>

Los movimientos de la provisión para impuestos fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>

(en miles de U. S. dólares)

Saldo al comienzo del año	0	0
Provisiones del año	105	0
Pagos efectuados	0	0
	<hr/>	<hr/>
Total	105	0
	<hr/>	<hr/>

## 12. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U. S. dólares)	
Obligaciones a largo plazo	7,259	9,838
Obligaciones a largo plazo (*)	584,654	531,000
	<hr/>	<hr/>
Total	591,913	540,838
	<hr/>	<hr/>

(\*) Venta de Activos Fijos y de Inventarios por parte de Inflorex Cia. Ltda., a Ludivan S.A. en Octubre del 2007

## 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones ordinarias y nominativas, de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 14. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha (13 de Mayo de 2010) de este informe la Compañía se encuentra vencida en sus obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (13 de Mayo de 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.