

LIVZA CIA. LTDA.

LA ARMENIA PRINCIPAL 1 Y 7MA. PO BOX: 170410514

FONO: 2 2344610 / 619 TELEFAX: 2 2344608 / 9 807458

QUITO - ECUADOR

87986

Quito, 31 de Julio del 2002

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar un ejemplar del informe de auditoría externa correspondiente al año 2.001 de LIVZA CIA. LTDA. Con R.U.C. No. 1791437209001, expediente No. 87986, efectuado por el DESPACHO SÁNCHEZ & SUAREZ con registro SC-RNAE-2 No. 373.

En espera de haber cumplido con esta obligación quedo de ustedes.

Atentamente,


Sr. Carlos Vera Mejías

REPRESENTANTE LEGAL.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de socios de
LIVZA CIA. LTDA:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **LIVZA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Compañía.
2. Debido a que fuimos contratados por la Compañía como auditores en fecha posterior al cierre del ejercicio del año 2001, no observamos la constatación física de los inventarios constituidos por productos terminados valorados en US\$ 57,906 y debido a la naturaleza de los registros contables y controles internos no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los importes de inventarios y del costo de ventas a esa fecha.
3. Al 31 de Diciembre del 2001, las cuentas por pagar incluyen saldo a favor de uno de los socios por US\$ 94,953, provenientes de préstamos efectuados a la Compañía, sobre el cual no pudimos obtener documentación de soporte que sustente el saldo antes mencionado. En razón de lo expuesto precedentemente, no nos ha sido posible satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría, del saldo a favor del socio al 31 de Diciembre del 2001.
4. Los procedimientos de control interno contable implementados por la Compañía y la naturaleza de los registros contables no nos han permitido satisfacernos de la integridad y consecuente razonabilidad de los saldos de las cuentas de bancos y caja general registrados al 31 de Diciembre del 2001.
5. Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía no registró devoluciones en ventas por el período comprendido de enero a mayo cuyos efectos no nos fue posible cuantificarlos, y debido a la naturaleza de los registros contables y lo inadecuado de los controles internos, no pudimos satisfacernos a través de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de las transacciones realizadas y presentadas en el estado de resultados a esa fecha.
6. Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía registró gastos de viaje por US\$ 13,472, sin que exista documentación de soporte. Los principios de contabilidad generalmente aceptados establecen que los gastos deben ser registrados sobre la base de documentación sustentatoria que justifique su registro.
7. Como consecuencia de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en los párrafos del 3 al 7, las que a nuestra opinión son significativas en relación con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros a esa fecha.

8. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
9. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Sánchez & Suárez
DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE-2 No. 373


Felipe Sánchez
Representante Legal

Julio 25 del 2002

LIVZA CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo		32,830
Cuentas por cobrar	3	34,254
Inventarios	4	57,907
Pagos anticipados		<u>1,150</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>126,141</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad y equipos, neto	5	<u>78,927</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>205,068</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	166,383
Gastos acumulados por pagar	7	<u>7,171</u>
TOTAL PASIVOS		<u>173,554</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital Social	8	200
Reserva de capital		29
Resultados acumulados		<u>31,285</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>31,514</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>205,068</u>

Ver notas a los estados financieros

LIVZA CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****NOTAS**

		(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas netas		815,308
Otros ingresos		<u>1,020</u>
TOTAL		<u>816,328</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		525,692
Gastos de operación		240,458
Depreciación	5	14,783
Gastos financieros		<u>1,443</u>
TOTAL		<u>782,376</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
		33,952
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	9	(<u>5,093</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		28,859
25% IMPUESTO A LA RENTA	9	(<u>7,215</u>)
UTILIDAD NETA		<u>21,644</u>

Ver notas a los estados financieros

LIVZA CIA. LTDA**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	Capital social	Reserva de capita	Resultados acumulados	TOTAL
..... Expresado en dólares				
Saldos al 31 de diciembre del 2000	200	29	9,641	9,870
Utilidad neta del ejercicio			21,644	21,644
Saldos al 31 de diciembre del 2001	200	29	31,285	31,514

Ver notas a los estados financieros

LIVZA CIA. LTDA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	863,532
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(465,944)
Impuesto a la renta pagado	(5,552)
Otros ingresos	<u>1,120</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>393,156</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de equipos	(44,427)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(44,427)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Cancelación de préstamos a socio	(426,157)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(426,157)
Disminución neta del efectivo	(77,428)
Efectivo al inicio del período	<u>110,258</u>
Efectivo al final del período	<u>32,830</u>

Ver notas a los estados financieros

LIVZA CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	(Dólares)
UTILIDAD NETA	21,644
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	14,783
Ajuste de capital suscrito no pagado	100
(Aumento) disminución en:	
Cuentas por cobrar	48,224
Inventarios	273,293
Pagos anticipados	(1,150)
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar	31,488
Gastos acumulados por pagar	<u>4,774</u>
Total ajuste	<u>371,512</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>393,156</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LIVZA CIA.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

LIVZA CIA. LTDA.- Es una compañía establecida bajo las leyes de la República del Ecuador, constituida en la ciudad de Quito el 17 de Junio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Agosto del mismo año. Las actividades principales de la Compañía son la importación, distribución y comercialización al por mayor y al por menor de toda clase de bebidas, licores y afines en el territorio Ecuatoriano. Las ventas que realiza la compañía se efectúan a nivel nacional, concentrando dicha actividad en los clientes minoristas, distribuidores y comisariatos los cuales totalizan un aproximado de 3,500 clientes

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía no establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes. Debido al tratamiento contable que se les da a las cuentas por cobrar, las mismas que no se registran en los Estados Financieros, considerando de ésta manera que todas las ventas se realizan en efectivo.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el cual no excede el valor de mercado. El costo de los productos terminados es determinado por el método del costo promedio. Los inventarios considerados en mal estado se cargan a resultados en el período en que son identificados.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las propiedades, maquinarias y equipos son depreciados.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria, muebles y equipo	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%

Reserva para jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía no ha reconocido esta provisión, en razón de que su personal no ha laborado el tiempo requerido por la Ley para el goce de este beneficio.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía tiene como política reconocer sus ingresos por la venta de mercadería cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubiera, o devuelto al accionista en caso de liquidación.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía efectuó esta provisión; pero no ha efectuado el correspondiente pago a sus trabajadores, del 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)

Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".

Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001:

	(Dólares)
Impuestos por cobrar (retención en la fuente e I.V.A)	27,261
Empleados	5,150
Otras cuentas por cobrar	<u>1,843</u>
Total	<u>34,254</u>

Al 31 de Diciembre del 2001, la compañía no presenta como parte de su activo corriente cuentas por cobrar a clientes, pese a que la compañía realiza ventas a crédito.

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2001, los inventarios de la Compañía están constituidos por licores en varias presentaciones.

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

..... MOVIMIENTO

	Saldos Iniciales 31/12/00	Adiciones	Saldos Finales 31/12/2001
 (Dólares)		
Vehículos	52,300	38,005	90,305
Máquinaria, muebles y enseres	2,269	5,228	7,497
Equipo de computación		1,020	1,020
Equipo de Oficina	52	67	119
Herramientas		107	107
Subtotal	54,621	44,427	99,048
Depreciación acumulada	(5,338)	(14,783)	(20,121)
Total	<u>49,283</u>	<u>29,644</u>	<u>78,927</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

	(Dólares)
Socio (Nota 10)	94,953
Proveedores	56,567
Impuestos fiscales	7,648
Impuesto a la renta 2001 (Nota 9)	<u>7,215</u>
Total	<u>166,383</u>

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

	(Dólares)
15% de Participación a trabajadores (Nota 9)	5,093
Provisiones Sociales por pagar	1,768
Aporte Individual por pagar	<u>310</u>
Total	<u>7,171</u>

7. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

Hasta la fecha de nuestra revisión, la Compañía no ha efectuado el pago del 15% de participación en las utilidades a sus trabajadores, a lo cual tienen derecho de acuerdo a las disposiciones del código de trabajo.

8. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Compañía está representado por 5.000 participaciones sociales de U\$ 0,04.

Hasta la fecha de elaboración de este informe la Compañía no ha iniciado los trámites para el cambio de denominación en sus escrituras de sucres a dólares

9. **IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(Dólares)
Utilidad del ejercicio:	33,952
15% Participación de trabajadores	(5,093)
Utilidad después de participación laboral	28,859
25% Impuesto a la renta causado	(7,215)
Total impuesto a la renta causado	<u>7,215</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	3,214
Cancelación	(3,214)
Anticipos	(1,035)
Retenciones en la fuente	(1,303)
Impuesto a la renta causado	<u>7,215</u>
Saldo final	<u>4,877</u>

10. **TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADA**

Un resumen de las transacciones con parte relacionada al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

10. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADA (Continuación)

<u>Socio</u>	(Dólares)
Créditos anteriores	521,110
Cancelaciones	(865,182)
Nuevos créditos	439,024
Sueldos	1,170
<u>Terceros</u>	
Sueldos	2,856

Los saldos de cuentas por pagar al socio que se muestran en la nota 6, de los estados financieros que se adjuntan, se originan de las transacciones antes mencionadas, los mismos que no originan interés y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US\$. 1,082.

12. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.
