

# Lavin S.A.

Cdla. Kennedy Norte. Av. Fco. De Orellana S/N.  
Edif. World Trade Center Torre B Piso 3 Ofi.: 315  
Telfs.: 2630384 - 2630385 • Telefax: 2630383  
Email: info@lavin.com.ec  
Guayaquil - Ecuador

114536

Guayaquil, Enero 5 del 2010

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad.-

Estimados señores:

Por este medio les comunico la entrega de los INFORMES DE AUDITORIA DE LOS AÑOS 2008 Y 2009, de la Compañía LAVIN S. A. con número de expediente 114536.

Atentamente

CPA CARLOS ARELLANO V.

Gerente General



INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

Audidores y Consultores

**LAVIN S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP





**AUDITGROUP**

Audítores y Consultores

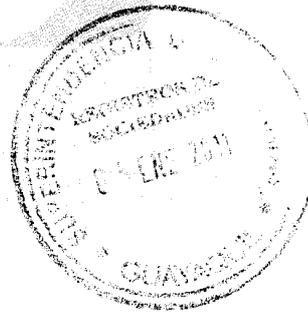
LAVIN S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008

## Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales .....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7





## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**LAVIN S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LAVIN S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el a3o terminado en esa fecha, as3 como el resumen de pol3ticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2008 y por el a3o terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditor3a y emitimos nuestro informe de fecha 25 de Septiembre del 2009, el mismo que contiene una opini3n limpia.

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

2. La gerencia de la Compa3a es responsable de la preparaci3n y presentaci3n razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el dise3o, implementaci3n y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparaci3n y presentaci3n razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selecci3n y aplicaci3n de pol3ticas contables apropiadas; y, la determinaci3n de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opini3n sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditor3a. Nuestra auditor3a fue efectuada de acuerdo con ~~normas internacionales de auditor3a~~, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos 3ticos, planifiquemos y realicemos una auditor3a para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditor3a comprende la ejecuci3n de procedimientos para obtener evidencia de auditor3a sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluaci3n del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluaci3n de riesgo, el auditor toma en consideraci3n los controles ~~internos~~ relevantes de la Compa3a, para la preparaci3n y presentaci3n razonable de los estados financieros, con el fin de dise3ar procedimientos de auditor3a de acuerdo con las circunstancias, pero no con el prop3sito de expresar una opini3n sobre la efectividad del control interno de la Compa3a. Una auditor3a tambi3n incluye la evaluaci3n de si los



principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LAVIN S. A. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Incertidumbre de negocio en marcha

5. Como se indica en la Nota 13, a los estados financieros, la Compañía al 31 de Diciembre del 2009, tiene un déficit acumulado que supera el 50% del capital pagado más las reservas. De acuerdo a la Ley de Compañía, cuando las pérdidas superan el 50% del capital pagado más reservas, la Compañía se pondrá en proceso de liquidación a menos que los accionistas tomen decisiones para superar esta situación. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste para reflejar los posibles efectos futuros, que pueden resultar de la posible inhabilidad de LAVIN S. A., para continuar como empresa en marcha.

*Audit Group*

SC - RNAE No. 2-640

*Javier V. La Mota*

Javier V. La Mota - Socio  
RNC No. 33967

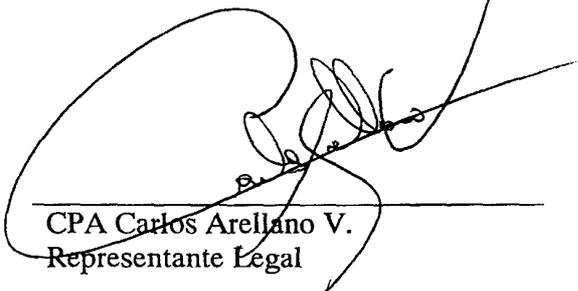


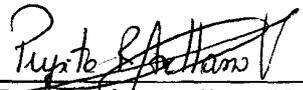
13 de Agosto del 2010

LAVIN S. A.

Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	<b>301,604</b>	84,615
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	<b>62,055</b>	1,699,385
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	<b>2,016</b>	120,176
Total activos corrientes	<b>365,675</b>	1,904,176
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	<b>48,545</b>	56,187
Otros activos <i>(Nota 6)</i>	<b>1,000</b>	1,820
Total activos	<b>415,220</b>	1,962,183
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	<b>533,677</b>	1,802,242
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	<b>245</b>	42,896
Total pasivos corrientes	<b>533,922</b>	1,845,138
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	<b>10,000</b>	10,000
Reserva legal	<b>5,000</b>	5,000
Reserva facultativa	<b>5,354</b>	5,354
Utilidad (déficit) acumulado	<b>(139,056)</b>	96,691
Total patrimonio de accionistas	<b>(118,702)</b>	117,045
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<b>415,220</b>	1,962,183

  
\_\_\_\_\_  
CPA Carlos Arellano V.  
Representante Legal

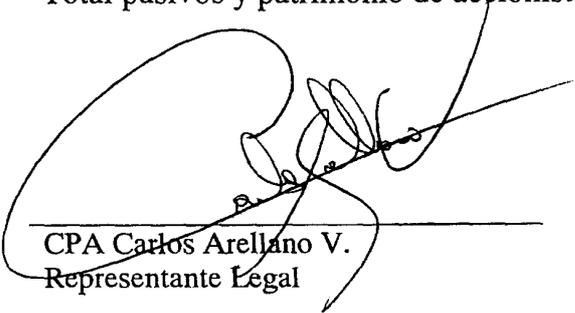
  
\_\_\_\_\_  
C.B.A. Pupila Arellano V.  
Contador General

Ver notas adjuntas

LAVIN S. A.

Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	<b>301,604</b>	84,615
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	<b>62,055</b>	1,699,385
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	<b>2,016</b>	120,176
Total activos corrientes	<b>365,675</b>	1,904,176
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	<b>48,545</b>	56,187
Otros activos <i>(Nota 6)</i>	<b>1,000</b>	1,820
Total activos	<b>415,220</b>	1,962,183
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	<b>533,677</b>	1,802,242
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	<b>245</b>	42,896
Total pasivos corrientes	<b>533,922</b>	1,845,138
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	<b>10,000</b>	10,000
Reserva legal	<b>5,000</b>	5,000
Reserva facultativa	<b>5,354</b>	5,354
Utilidad (déficit) acumulado	<b>(139,056)</b>	96,691
Total patrimonio de accionistas	<b>(118,702)</b>	117,045
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<b>415,220</b>	1,962,183

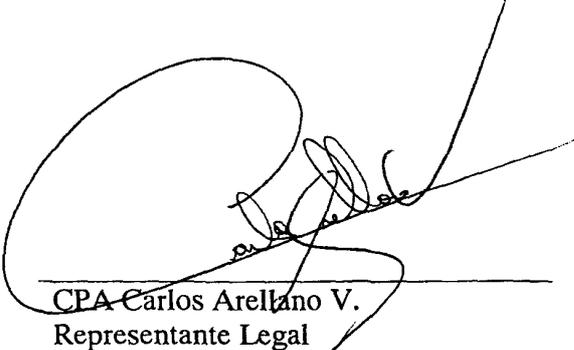
  
\_\_\_\_\_  
CPA Carlos Arellano V.  
Representante Legal

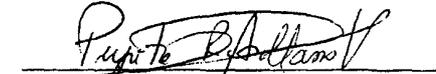
  
\_\_\_\_\_  
C.B.A. Pupita Arellano V.  
Contador General

LAVIN S. A.

Estados de Resultados

	<b>Años Terminados el 31 de Diciembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	<b>244,988</b>	3,483,977
Costo de ventas	<b>(199,663)</b>	(3,057,564)
Utilidad bruta	<b>45,325</b>	426,413
Gastos de operación:		
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	<b>(169,142)</b>	(120,675)
Ventas <i>(Nota 12)</i>	<b>(110,541)</b>	(197,208)
Pérdida de operación	<b>(234,358)</b>	108,530
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	<b>(1,403)</b>	(1,837)
Otros	<b>14</b>	1,281
	<b>(1,389)</b>	(556)
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<b>(235,747)</b>	107,974
Participación de trabajadores	-	(16,196)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 10)</i>	-	(26,633)
Utilidad (pérdida) neta	<b>(235,747)</b>	65,145

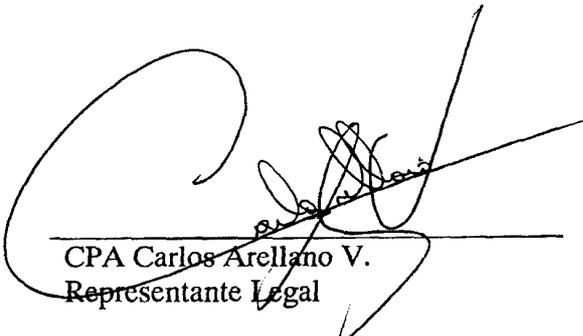
  
CPA Carlos Arellano V.  
Representante Legal

  
C.B.A. Pupita Arellano V.  
Contador General

# LAVIN S. A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad (Déficit) Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	10,000	3,840	-	38,060	51,900
Utilidad neta, 2008	-	-	-	65,145	65,145
Apropiaciones	-	1,160	5,354	(6,514)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	10,000	5,000	5,354	96,691	117,045
Pérdida neta, 2009	-	-	-	(235,747)	(235,747)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	<b>10,000</b>	<b>5,000</b>	<b>5,354</b>	<b>(139,056)</b>	<b>(118,702)</b>



CPA Carlos Arellano V.  
Representante Legal



C.B.A. Pupita Arellano V.  
Contador General

Ver notas adjuntas

LAVIN S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el  
31 de Diciembre  
2009 2008  
*(US Dólares)*

**Efectivo neto proveniente de actividades de operación:**

Recibido de clientes	1,882,318	3,488,301
Pagado a proveedores y empleados	(1,630,929)	(3,394,268)
Impuesto a la renta	(26,633)	(20,493)
Financieros	(1,403)	(1,837)
Otros, neto	14	1,281
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>223,367</b>	<b>72,984</b>

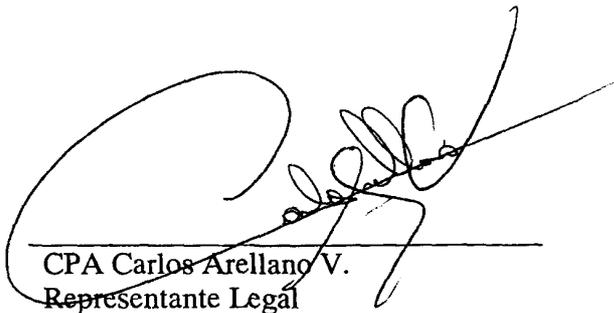
**Efectivo neto usado por actividades de inversión**

Compra de propiedades y equipos	(7,198)	(4,250)
Disminución de otros activos	820	-
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(6,378)</b>	<b>(4,250)</b>

Aumento neto en caja y bancos	216,989	68,734
Caja y bancos al principio del año	84,615	15,881
Caja y bancos al final del año	301,604	84,615

**Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:**

Utilidad (pérdida) neta	(235,747)	65,145
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	14,840	12,908
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	1,637,330	4,324
Disminución en inventarios	118,160	312,416
Disminución en cuentas por pagar	(1,268,565)	(331,505)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(42,651)	9,696
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>223,367</b>	<b>72,984</b>

  
CPA Carlos Arellano V.  
Representante Legal

  
C.B.A/Pupita Arellano V.  
Contador General

LAVIN S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 y 2008

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Enero del 2004 en Ecuador. Su actividad principal es la importación y comercialización al por mayor de prendas de vestir al mercado nacional.

La dirección de la Compañía es ciudadela Kennedy Norte avenida Francisco de Orellana Torre B (Edificio World Trade Center piso 3 oficina 315).

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

LAVIN S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición o compra. El costo no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio menos los costos estimados de terminación y venta.

#### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

#### Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

## LAVIN S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Impuesto a la Renta

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% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

#### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	-	541,745
Funcionario	-	670,976
Anticipos a proveedores	<b>33,645</b>	439,743
Empleados	-	19
Retenciones en la fuente	<b>12,126</b>	27,093
Impuesto al valor agregado	<b>16,284</b>	13,698
Otras	-	6,111
	<u><b>62,055</b></u>	<u>1,699,385</u>

Retenciones en la fuente representa pagos en exceso no compensados del año 2009 por US\$12,126.

En el 2008, las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de prendas de vestir con plazos de hasta 30 días.

En el 2008, funcionarios representan préstamos sin fecha específica de vencimiento y no generan interés.

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3. Cuentas por Cobrar (continuación)**

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes del año 2009 y 2008.

**4. Inventarios**

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Producto terminado	<b>2,016</b>	120,176
	<b>2,106</b>	120,176

**5. Propiedades y Equipos**

El detalle de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Equipo de oficina	<b>7,514</b>	7,371
Muebles y enseres	<b>6,577</b>	4,732
Equipo de computación	<b>8,610</b>	3,400
Vehículos	<b>60,536</b>	60,536
	<b>83,237</b>	76,039
Depreciación acumulada	<b>(34,692)</b>	(19,852)
	<b>48,545</b>	56,187

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	<b>56,187</b>	64,845
Adiciones	<b>7,198</b>	4,250
Depreciación del año	<b>(14,840)</b>	(12,908)
Saldo final	<b>48,545</b>	56,187

# LAVIN S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Depósitos en garantía	<b>1,000</b>	1,000
Otros	-	820
	<b>1,000</b>	<b>1,820</b>

### 7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores locales	<b>110,519</b>	153,986
Proveedores del exterior	<b>415,740</b>	1,642,211
Impuestos	<b>7,230</b>	5,741
Otras	<b>188</b>	304
	<b>533,677</b>	<b>1,802,242</b>

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por importación de prendas de vestir, sin fecha de vencimiento y sin interés.

### 8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por los años terminado el 31 de Diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Participación Trabajadores</b>	<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	134	-	20,493	20,627
Provisiones	802	16,196	26,633	43,631
Pagos	(869)	-	(20,493)	(21,362)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	67	16,196	26,633	42,896
Provisiones	<b>1,138</b>	-	-	<b>1,138</b>
Pagos	<b>(960)</b>	<b>(16,196)</b>	<b>(26,633)</b>	<b>(43,789)</b>
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	<b>245</b>	-	-	<b>245</b>

## LAVIN S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el capital pagado consiste de 10,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

#### 10. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	91,778
<b>Más (menos) partidas conciliatorias:</b>		
Gastos no deducibles	-	14,755
Utilidad gravables	-	106,533
Tasa de impuesto	-	25%
Provisión para impuesto a la renta	-	26,633

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	-	26,633
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente	-	(17,801)
Anticipo pagado	-	(2,048)
Impuesto a la renta por pagar	-	6,784

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

## LAVIN S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Honorarios	<b>20,528</b>	1,396
Sueldos y beneficios	<b>11,560</b>	9,305
Depreciación	<b>14,840</b>	13,381
Alquiler de oficina	<b>16,799</b>	16,252
Mantenimiento	<b>7,557</b>	7,844
Promoción y publicidad	<b>217</b>	3,298
Otros	<b>97,640</b>	69,199
	<b>169,141</b>	120,675

#### 12. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos por servicios prestados	<b>79,048</b>	170,192
Servicios logísticos	<b>23,824</b>	16,936
Atención a clientes	<b>1,449</b>	2,597
Otros	<b>6,220</b>	7,483
	<b>110,541</b>	197,208

#### 13. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2009, la compañía tiene un déficit acumulado de US\$139,056 superior al 50% del capital más reservas. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.