



AUDITGROUP
Auditores y Consultores

114536

LAVIN S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

LAVIN S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

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 los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

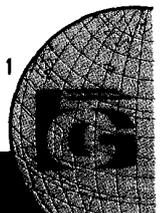
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación 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 primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de LAVIN S. A. al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Incertidumbre

5. Como se describe en la Nota 14 a los estados financieros, las pérdidas de operaciones recurrentes de la Compañía y el déficit en el patrimonio neto originan duda sustancial acerca de la habilidad para continuar como empresa en Marcha. Los planes de la Gerencia en relación con estos asuntos están también descritos en la Nota 14. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967



2 de Mayo del 2011

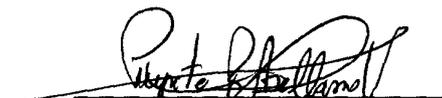
LAVIN S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	29,675 ✓	301,604 ✓
Cuentas por cobrar (Nota 3)	130,991 ✓	62,055 ✓
Inventarios (Nota 4)	118,398 ✓	2,016 ✓
Total activos corrientes	279,064	365,675
Propiedades y equipos (Nota 5):	40,927 ✓	48,545 ✓
Otros activos (Nota 6)	1,000 ✓	1,000 ✓
Total activos	320,991 ✓	415,220 ✓
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (Nota 7)	39,382 ✓	-
Cuentas por pagar (Nota 8)	449,201 ✓	533,677
Gastos acumulados (Nota 9)	442 ✓	245
Total pasivos corrientes	489,025 ✓	533,922 ✓
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 10)	10,000	10,000
Reserva legal	5,000	5,000
Reserva facultativa	5,354	5,354
Déficit acumulado	(188,388)	(139,056)
Total patrimonio de accionistas	(168,034) ✓	(118,702) ✓
Total pasivos y patrimonio de accionistas	320,991 ✓	415,220 ✓



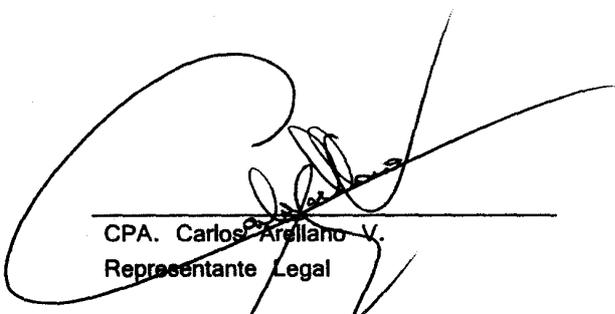

 CPA. Carlos Arellano V.
 Representante Legal
LAVIN S.A.
 Ver notas adjuntas


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

LAVIN S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	207,741 ✓	244,988 ✓
Costo de ventas	(93,323) ✓	(199,663) ✓
Utilidad bruta	114,418 ✓	45,325
Gastos de operación:		
Administrativos (Nota 11)	(122,401)	(169,142)
Ventas (Nota 12)	(67,571)	(110,541)
Pérdida de operación	(75,554)	(234,358)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(1,456)	(1,403)
Otros, neto	27,678	14
	26,222	(1,389)
Pérdida neta	(49,332) ✓	(235,747) ✓



CPA. Carlos Arellano V.
Representante Legal

LAVIN S.A
Ver notas adjuntas

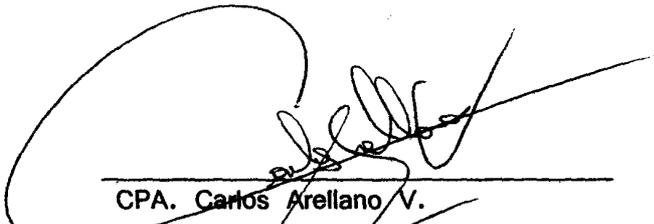


C.B.A Pupita Arellano V.
Contadora General

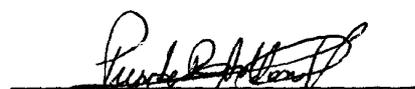
LAVIN S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	138,805	1,882,318
Pagado a proveedores y empleados	(466,003)	(1,630,929)
Impuesto a la renta	-	(26,633)
Intereses pagados	(1,456)	(1,403)
Otros, neto	27,678	14
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	<u>(300,976)</u>	<u>223,367</u>
Efectivo neto usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(10,335)	(7,198)
Disminución de otros activos	-	820
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(10,335)</u>	<u>(6,378)</u>
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos a corto plazo	(39,382)	-
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(39,382)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	(271,929)	216,989
Caja y bancos al principio del año	301,604	84,615
Caja y bancos al final del año	<u>29,675</u>	<u>301,604</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Pérdida neta	(49,332)	(235,747)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	17,953	14,840
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(68,936)	1,637,330
(Aumento) disminución en inventarios	(116,382)	118,160
Disminución en cuentas por pagar	(84,476)	(1,268,565)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	197	(42,651)
Efectivo neto usado por proveniente de (usado por) actividades de operación	<u>(300,976)</u>	<u>223,367</u>


CPA. Carlos Arellano V.
Representante Legal
LAVIN S.A.

Ver notas adjuntas


C.B.A Pupita Arellano V.
Contadora General

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

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 Compañía se encuentra ubicada en la ciudadela Kennedy Norte avenida Francisco de Orellana Torre B (Edificio World Trade Center piso 3 oficina 315), Guayaquil - Ecuador.

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>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivo, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

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 en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base al cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Mayo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnostico de Principales Impactos

Noviembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de ventas.

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%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

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. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía.

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

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de descuentos y devoluciones.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	18,213	-
Funcionarios y empleados	106	-
Anticipos a proveedores	81,393	33,645
Retenciones en la fuente	4,255	12,126
Impuesto al valor agregado	27,024	16,284
	<u>130,991</u>	<u>62,055</u>

En el 2010, las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de prendas de vestir con plazos de hasta 30 días.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

Retenciones en la fuente representan pagos en exceso no compensados del año 2010, incluye el anticipo de impuesto a la renta del año 2010.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios del año 2010 y 2009.

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten en lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Producto terminado	65,309	2,016
Suministros y materiales	53,089	-
	<u>118,398</u>	<u>2,016</u>

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Equipos de oficina	9,219	7,514
Muebles y enseres	8,890	6,577
Equipos de computación	14,927	8,610
Vehículos	60,536	60,536
	<u>93,572</u>	<u>83,237</u>
Depreciación acumulada	<u>(52,645)</u>	<u>(34,692)</u>
	<u>40,927</u>	<u>48,545</u>

Durante los años 2010 y 2009, los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	48,545	56,187
Más (menos):		
Adiciones	10,335	7,198
Depreciación del año	<u>(17,953)</u>	<u>(14,840)</u>
Saldo al final	<u>40,927</u>	<u>48,545</u>

6. Otros Activos

Al 31 de Diciembre los otros activos consisten en lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Depósitos en Garantía	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010, representan principalmente documentos por pagar a un banco local por préstamos sobre firma y con vencimiento hasta Enero del 2011 e intereses del 11.82% hasta el 11.83%.

8.Cuentas por Pagar

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

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores locales	63,359	110,519
Proveedores del exterior	204,740	415,740
Funcionario	164,430	-
Anticipos clientes	5,561	-
Impuestos	7,130	7,230
Otras	3,981	188
	<u>449,201</u>	<u>533,677</u>

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

Funcionario representa préstamos, sin fecha de vencimiento y no devengan intereses.

9.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Gastos Acumulados (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	67	16,196	26,633	42,896
Provisiones	1,138	-	-	1,138
Pagos	(960)	(16,196)	(26,633)	(43,789)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	245	-	-	245
Provisiones	3,633	-	-	3,633
Pagos	(3,436)	-	-	(3,436)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	442	-	-	442

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 10,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00

11. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Honorarios	680	20,528
Sueldos y beneficios	15,606	11,560
Depreciación	17,509	14,840
Alquiler de oficina	6,735	16,799
Mantenimiento	3,024	7,557
Promoción y Publicidad	-	217
Otros	78,847	97,640
	122,401	169,141

12. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Gastos de Ventas (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios	21,492	-
Gastos por servicios prestados	-	79,048
Servicios logísticos	1,362	23,824
Gastos por asesoría	17,193	-
Atención a clientes	-	1,449
Otros	27,524	6,220
	<u>67,571</u>	<u>110,541</u>

13. Impuesto a la Renta

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.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales

LAVIN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

14. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$ 188,388 (US\$139,056 en el 2009) 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 este baste para conseguir el objetivo de la Compañía. La Administración de la Compañía ha recomendado a los accionistas aprueben un plan de liquidación el mismo que se encuentra en análisis.
