

# 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 COMPAÑÍAS

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



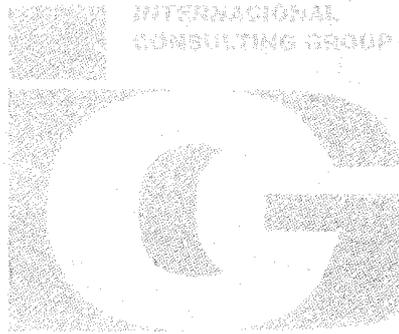
INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

*Audidores y Consultores*

**LAVIN S. A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2008**





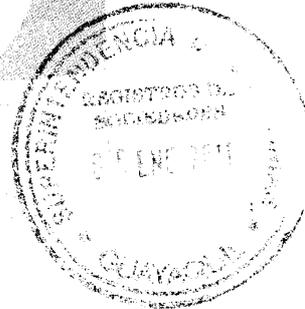
**LAVIN S. A.**

**Estados Financieros**

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008

**Contenido**

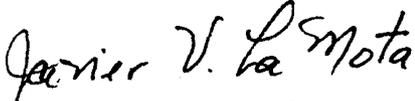
Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estado de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6

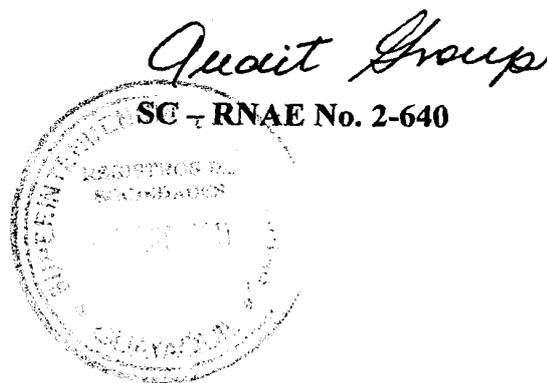


## Informe de los Auditores Externos Independientes

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de LAVIN S. A. al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos 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 estos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**Javier V. La Mota – Socio**  
RNC No. 33967



25 de Septiembre del 2009



**LAVIN S. A.**  
**Balance General**

**31 de Diciembre**  
**2008**  
*(US Dólares)*

**Activos**

Activos corrientes:

Caja y bancos

84,615

Cuentas por cobrar *(Nota 3)*

1,699,385

Inventarios *(Nota 4)*

120,176

Total activos corrientes

1,904,176

Propiedades y equipos, neto *(Nota 5)*:

56,187

Otros activos *(Nota 6)*

1,820

Total activos

1,962,183

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar *(Nota 7)*

1,802,242

Gastos acumulados *(Nota 8)*

42,896

Total pasivos corrientes

1,845,138

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado *(Nota 9)*

10,000

Reserva legal

5,000

Reserva facultativa

5,354

Utilidades retenidas

96,691

Total patrimonio de accionistas

117,045

Total pasivos y patrimonio de accionistas

1,962,183

# LAVIN S. A.

## Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas	3,483,977
Costo de ventas	<u>(3,057,564)</u>
Utilidad bruta	426,413
Gastos de operación:	
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	(120,675)
Ventas <i>(Nota 12)</i>	<u>(197,208)</u>
Utilidad de operación	108,530
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(1,837)
Otros	<u>1,281</u>
	(556)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	107,974
Participación de trabajadores	(16,196)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 10)</i>	(26,633)
Utilidad neta	<u><u>65,145</u></u>

## LAVIN S. A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

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

# LAVIN S. A.

## Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Recibido de clientes	3,488,301
Pagado a proveedores y empleados	(3,394,268)
Impuesto a la renta	(20,493)
Financieros	(1,837)
Otros, neto	1,281
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>72,984</u>
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	
Compra de propiedades y equipos	(4,250)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(4,250)</u>
Aumento neto en caja y bancos	68,734
Caja y bancos al principio del año	15,881
Caja y bancos al final del año	<u>84,615</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	65,145
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	12,908
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	4,324
Disminución en inventarios	312,416
Disminución en cuentas por pagar	(331,505)
Aumento en gastos acumulados	9,696
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>72,984</u>

# LAVIN S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 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 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>
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

### 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.

#### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

## 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 consiste de lo siguiente:

	<u>2008</u> (US Dólares)
Clientes	541,745
Funcionario	670,976
Anticipos a proveedores	439,743
Empleados	19
Retenciones en la fuente	27,093
Impuesto al valor agregado	13,698
Otras	6,111
	<u>1,699,385</u>

Clientes representan facturas por venta de prendas de vestir, con plazo de hasta 30.

Funcionario representa préstamos sin fecha específica de vencimiento y no genera interés.

Retenciones en la fuente representa pagos en exceso no compensados del año 2008 por US\$19,849 y de años anteriores por US\$7,244.

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

## LAVIN S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consiste de lo siguiente:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Producto terminado	<u>120,176</u>
	<u>120,176</u>

#### 5. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Equipo de oficina	7,371
Muebles y enseres	4,732
Equipo de computación	3,400
Vehículos	<u>60,536</u>
	76,039
Depreciación acumulada	<u>(19,852)</u>
	<u>56,187</u>

Durante el año 2008, el movimiento de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo inicial	64,845
Adiciones	4,250
Depreciación del año	<u>(12,908)</u>
Saldo final	<u>56,187</u>

## LAVIN S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

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

#### 7. Cuentas por Pagar

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

	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores locales	153,986
Proveedores del exterior	1,642,211
Impuestos	5,741
Otras	304
	<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 el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fue 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	<b>802</b>	<b>16,196</b>	<b>26,633</b>	<b>43,631</b>
Pagos	<b>(869)</b>	-	<b>(20,493)</b>	<b>(21,362)</b>
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	<b>67</b>	<b>16,196</b>	<b>26,633</b>	<b>42,896</b>

## LAVIN S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 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>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	<u>106,533</u>
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u><u>26,633</u></u>

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

	<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	<u><u>6,784</u></u>

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:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Honorarios	1,396
Sueldos y beneficios	9,305
Depreciación	13,381
Alquiler de oficina	16,252
Mantenimiento	7,844
Promoción y publicidad	3,298
Otros	69,199
	<u>120,675</u>

#### 12. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Gastos por servicios prestados	170,192
Servicios logísticos	16,936
Atención a clientes	2,597
Otros	7,483
	<u>197,208</u>

#### 13. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2008, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---