

Quito DM., 21 de mayo de 2010

90487



Doctor
PEDRO SOLINES CHACON
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS
Abogado

De mis consideraciones:

Adjunto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de informes.

COMPAÑÍA

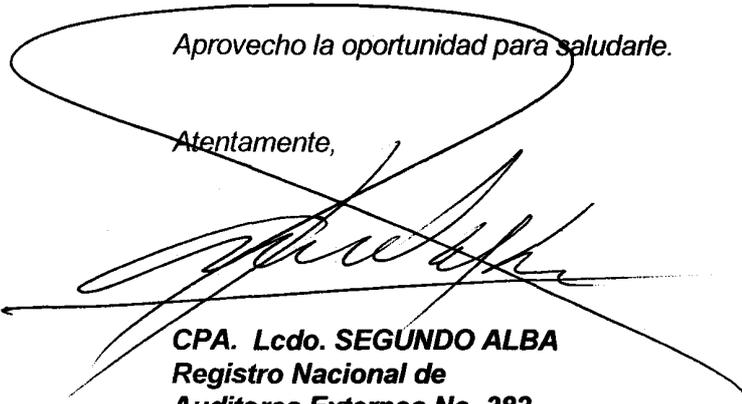
RUC

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

1791765885001

Aprovecho la oportunidad para saludarle.

Atentamente,


CPA. Lcdo. SEGUNDO ALBA
Registro Nacional de
Audidores Externos No. 382
CPA. No. 17.028

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Patrimonio de los Accionistas

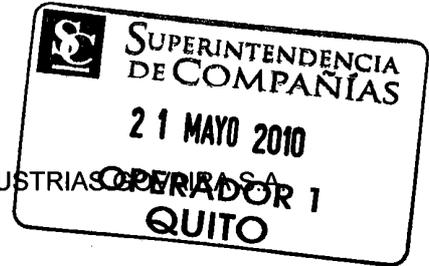
Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Miembros del Directorio y Accionistas de INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

Quito DM, 14 de mayo del 2010



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía INDUSTRIAS GOVAIRA S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros a la Superintendencia de Compañías. Esa responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean éstas causadas por fraude o error mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no estén afectados por errores de carácter importante. La auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo por fraude o error. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia sean 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 expresar nuestra opinión de auditoría.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía INDUSTRIAS GOVAIRA S.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028

Registro Nacional de
Auditores externos No. 382

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A
BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	28.332	30.482
Inversiones	4	62.571	133.759
Cuentas por cobrar - clientes (Neto)	5	1.202.871	1.202.851
Otras cuentas por cobrar	6	121.319	87.663
Impuestos anticipados	7	166.021	177.689
Inventarios	8	299.655	513.141
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.880.769	2.145.585
ACTIVOS FIJOS			
Construcciones en proceso	9	1.170	-
Terrenos		187.879	908
Equipo y maquinaria		2.056.337	2.044.382
Vehículos		96.920	119.143
Herramientas		9.024	8.656
Equipos de computación		18.773	17.758
Equipos de oficina		1.958	1.958
Muebles y enseres		7.847	4.798
TOTAL ACTIVOS FIJOS		2.379.908	2.197.603
Depreciación Acumulada		(1.244.529)	(1.052.767)
TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)		1.135.379	1.144.836
OTROS ACTIVOS			
Activos diferidos	10	342.060	342.060
Gastos anticipados		1.102	-
TOTAL OTROS ACTIVOS		343.162	342.060
Amortización acumulada		(160.407)	(132.192)
TOTAL OTROS ACTIVOS (NETO)		182.755	209.868
TOTAL ACTIVOS		3.198.903	3.500.289

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2009	2008
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	11	850.512	1.309.708
Operaciones bancarias	12	132.702	248.605
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		983.214	1.558.313
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Prestamos de accionistas	13	1.211.739	1.211.739
Operaciones bancarias		26.620	74.822
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		1.238.359	1.286.561
TOTAL PASIVOS		2.221.573	2.844.874
PATRIMONIO			
Capital social	14	110.000	16.000
Aportes para futuras capitalizaciones		651.700	745.700
Reservas	15	194.274	5.888
Resultados acumulados de años anteriores		(117.894)	(125.318)
Resultados del ejercicio	16	139.250	13.145
TOTAL DEL PATRIMONIO		977.330	655.415
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		3.198.903	3.500.289

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2009	2008
INGRESOS			
Ventas	17	2.428.016	3.321.725
Descuentos y devoluciones		(23.787)	-
Ingresos no operacionales	18	26.938	44.257
TOTAL INGRESOS		2.431.167	3.365.982
COSTOS DE PRODUCCION			
Costo de producción		(1.837.922)	(2.918.827)
Depreciaciones y amortizaciones		(187.107)	(171.662)
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	19	(2.025.029)	(3.090.489)
MARGEN BRUTO		406.138	275.493
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de ventas		(41.007)	(44.779)
Gastos de administración		(156.546)	(167.684)
Amortización traslado planta		(27.507)	-
Gastos Financieros		(41.736)	(49.801)
Otros egresos		(92)	(84)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(266.888)	(262.348)
RESULTADOS DEL EJERCICIO		139.250	13.145

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2009	2008
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		16.000	16.000
Aumento		94.000	-
TOTAL RESERVAS		110.000	16.000
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			
Saldo al 1 de enero		745.700	745.700
Transferencia para aumento de capital		(94.000)	-
TOTAL A. FUTURAS CAPITALIZACIONES		651.700	745.700
RESERVAS	15		
Saldo al 1 de enero		5.888	3.092
Asignación		1.315	2.796
Por revaluación de terreno		187.071	-
TOTAL RESERVAS		194.274	5.888
RESULTADOS - ACUMULADOS			
Saldo al 1 de enero		(125.318)	(140.857)
Transferencias		7.424	15.539
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		(117.894)	(125.318)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	16		
Saldo al 1 de enero		13.145	27.963
Participación a trabajadores		(1.972)	(4.194)
Impuesto a la renta compañía		(2.434)	(5.434)
Reserva Legal		(1.315)	(2.796)
Transferencias		(7.424)	(15.539)
Resultados del ejercicio		139.250	13.145
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		139.250	13.145
TOTAL DEL PATRIMONIO		977.330	655.415

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	2.404.209	2.968.993
Pagado a proveedores y otros	(2.373.836)	(2.898.111)
Impuestos por pagar	19.252	5.279
Provisiones sociales	(31.499)	4.778
Otros ingresos	26.938	44.257
Otros egresos	(.4406)	(20.073)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	40.658	93.665
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(182.305)	(201.561)
Venta de activos fijos	-	23.000
Otros activos	185.969	(1.640)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	3.664	(180.201)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	(115.903)	26.053
Otras cuentas por pagar	46.445	4.301
Pasivos a largo plazo	(48.202)	74.822
Inversiones	71.188	(4.382)
Utilidades no distribuidas	-	15.539
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(46.472)	116.333
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/Aumentos durante el año	(2.150)	29.797
Al inicio del año	30.482	685
A FIN DE AÑO	28.332	30.482

Continúa...

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2009	2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio	139.250	11.173
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	219.997	205.178
Otros	(4.406)	(20.973)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(20)	(352.732)
Otras cuentas por cobrar	(33.656)	(1.318)
Inventarios	213.486	26.696
Pagos anticipados	11.668	(69.513)
Cuentas por pagar	84.368	(23.955)
Otras cuentas por pagar	(577.762)	317.638
Impuestos por pagar	19.252	(3.307)
Provisiones sociales	(31.499)	4.778
Total de los cambios en activos y pasivos	(314.163)	(101.713)
Total de los ajustes	(98.592)	82.492
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	40.658	93.665

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑÍA

La Compañía "INDUSTRIAS GOVAIRA S.A." ha sido constituida jurídicamente en el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha, para 50 años mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01.Q.I.J. 0756. del 12 de febrero del 2001. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil No. 26 tomo 33 del 22 de febrero del 2001. Para efectos judiciales y extrajudiciales se señala como domicilio la ciudad de Quito.

La compañía, se rige por las disposiciones de la ley de Compañías y su Reglamento, la ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

El objeto social de la compañía se orienta a la realización de trabajos con fibras naturales; sintéticas o artificiales de hilados, tejidos, tinturación, procesos de acabado de diferente índole, elaboración de prendas y piezas del área textil y más productos afines con el objeto social para ser utilizados por hombres, mujeres y niños, industrias, comercios y público en general, todo en el género del área de la textilería; para el cumplimiento de su objeto social podrá realizar además toda clase de actos y contratos relacionados con el mismo incluyendo exportaciones de productos, o importaciones de maquinaria, materia prima, insumos, productos semielaborados o elaborados, repuestos y accesorias afines al objeto social; podrá además tomar o dar en arrendamiento, bienes de cualquier naturaleza, comprar, vender, administrar o arrendar otras empresas similares consideradas de interés y provecho, suscribir o adquirir acciones o participaciones, así como intervenir en otras compañías o negocios que sean conexos con su objeto social y en fin, celebrar cualquier acto o contrato permitido por las Leyes Ecuatorianas y que sean necesarias y se relacionen con el objetivo social, con la facultad de acogerse a las protecciones legales aplicables a la actividad que realiza.

La compañía, esta gobernada por la junta general de accionistas como organismo máximo de la misma y es administrada por el presidente y gerente.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico vigente en las fechas en que ocurrieron las transacciones. A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros.

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja, caja chica y bancos locales que son utilizados en las actividades financieras de la compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales, cuyos valores son recuperados en el curso normal del ejercicio económico. La compañía mantiene estados de cuentas y la provisión para cuentas incobrables, de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

2.3 INVENTARIOS

Registra el importe de los inventarios de materia prima, productos en proceso, productos terminados, repuestos y accesorios e importaciones en tránsito. La valoración del inventario se realiza mediante el sistema de inventario periódico.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Las adquisiciones de activos se presentan a su costo de adquisición en USD., una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos son dados de baja de las cuentas correspondientes del activo y su depreciación. Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada en el periodo de 3 a 20 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

Muebles y Enseres, Equipo de Oficina,	
Equipos y Maquinaria, Herramientas.	10%
Vehículos	20 %
Equipos de Computación	33 %

2.5 OTROS ACTIVOS

Este grupo incluye las cuentas por gastos de constitución, gastos de traslado de la maquinaria de tintorería e hilatura registrados en el periodo y, software del sistema contable que son amortizados mensualmente.

2.6 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de los accionistas, Aportes para futuras capitalizaciones, Reserva legal y la Reserva facultativa. También incluye los resultados económicos de los ejercicios económicos anteriores y del ejercicio actual.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos de la compañía son reconocidos en los resultados del periodo, los gastos operacionales igualmente son reconocidos y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

3. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre registra:

	(en U.S. dólares)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja disponible	685	702
Bancos nacionales	27.647	29.780
TOTAL	<u>28.332</u>	<u>30.482</u>

4. INVERSIONES	(en U.S. dólares)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Póliza de acumulación - Produbanco	62.571	11.795
Certificados de inversión - Banco del Pichincha	-	121.964
TOTAL	<u>62.571</u>	<u>133.759</u>
5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES		
Clientes nacionales	1.200.096	1.200.076
Clientes del exterior	14.926	14.926
SUMAN	<u>1.215.022</u>	<u>1.215.002</u>
Provisión para cuentas incobrables	(12.151)	(12.151)
TOTAL	<u>1.202.871</u>	<u>1.202.851</u>
EVOLUCION DE LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES		
Saldo al 1 de enero	(12.151)	(8.588)
Provisión contabilizada durante el ejercicio	-	(3.563)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(12.151)</u>	<u>(12.151)</u>
6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Préstamos personales	3.414	2.156
Deudores	13.306	11.418
Anticipos en contratos	23.360	18.360
Anticipos varios	61.284	30.327
Otras	19.955	25.402
TOTAL	<u>121.319</u>	<u>87.663</u>
7. IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Retención fuente 1%	22.545	22.998
Otras retenciones	2.480	23.047
Crédito tributario - compras e importaciones	21.331	47.794
Crédito tributario - años anteriores IR.	119.665	83.850
TOTAL	<u>166.021</u>	<u>177.689</u>
8. INVENTARIOS		
Materia prima	91.044	220.076
Productos terminados	37.301	73.159
Productos en proceso	114.640	163.554
Insumos y materiales	5.805	5.805
Inventario repuestos y accesorios	50.308	50.309
Importaciones en tránsito	557	238
TOTAL	<u>299.655</u>	<u>513.141</u>

9. ACTIVOS FIJOS	(en U.S. dólares)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Saldo al 1 de enero	2.197.603	2.019.042
Adiciones registradas en el periodo	<u>182.305</u>	<u>201.561</u>
Ventas de activos fijos	-	<u>(23.000)</u>
Costos históricos al 31 de diciembre	<u>2.379.903</u>	<u>2.197.603</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.244.524)</u>	<u>(1.052.767)</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)	<u>1.135.379</u>	<u>1.144.836</u>
10. ACTIVOS DIFERIDOS		
Gastos de constitución	4.586	4.586
Gastos pre-operativos	53.474	53.474
Gastos de traslado tintorería	115.686	115.686
Gastos de traslado hilatura	159.383	159.383
Software y sistemas	8.931	8.931
TOTAL	<u>342.060</u>	<u>342.060</u>
11. CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores locales	37.843	159.497
Proveedores extranjeros	263.277	719.385
Impuestos por pagar	49.958	30.706
Provisiones sociales	21.319	52.818
Cuentas por pagar accionistas	319.113	234.745
Acreeedores	<u>159.002</u>	<u>112.557</u>
TOTAL	<u>850.512</u>	<u>1.309.708</u>
12. OPERACIONES BANCARIAS		
Banco del Pichincha – OP. 512297	-	97.000
Banco del Pichincha – OP. Car1010041668000	-	20.000
Banco del Pichincha - Operación 175668-00	-	1.942
Banco del Pichincha - OP 476479-00	41.785	-
Produbank - Operación CCI 1010017330006	54.000	60.000
Produbanco - Operación CAR 1010048756000	7.500	26.000
Produbanco - Operación 476479-00 C/P (a)	-	37.365
Produbanco - Operación CAR 1010049266000 C/P	6.417	6.298
Produbanco - Operación CAR 1010054949000	<u>23.000</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>132.702</u>	<u>248.605</u>

(a) Porción corriente del pasivo a largo plazo que es cancelada en el periodo 2009.

13. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS**(en U.S. dólares)****2009 2008**

Al 31 de diciembre registra:

Martínez Fernández Gonzalo (1)	1.203.889	1.203.889
Martínez Maldonado Alejandro (1)	7.850	7.850
TOTAL	<u>1.211.739</u>	<u>1.211.739</u>

(1) Saldos acumulados de años anteriores

14. CAPITAL SOCIAL

Martínez Fernández Gonzalo	109.825	15.975
Martínez Maldonado Alejandro	175	25
TOTAL	<u>110.000</u>	<u>16.000</u>

En el periodo examinado la Compañía registra un incremento del capital de 94.000,00 USD., equivalente a 3.760 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de 25 USD., cada una, las mismas que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

15. RESERVAS

Reserva legal (1)	7.203	5.888
Reserva de capital	187.071	-
TOTAL	<u>194.274</u>	<u>5.888</u>

(1) La ley de Compañías exige que de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomara un porcentaje no menor de un 10 %, para formar el Fondo de Reserva Legal hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Resultados del ejercicio	<u>139.250</u>	<u>13.145</u>
TOTAL	<u>139.250</u>	<u>13.145</u>

Conciliación tributaria:

Resultados del ejercicio	139.250	13.145
Participación a trabajadores (15%)	(20.888)	(1.972)
Gastos no deducibles	810	1.851
Pérdidas	(34.812)	(3.286)
Utilidad gravable	84.360	9.738
Impuesto a la renta causado	21.090	2.435
Anticipos pagados	(1.513)	(4.162)
Retenciones en la Fuente	(22.763)	(34.088)
Crédito tributario de años anteriores	(93.392)	-
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>(96.578)</u>	<u>(35.815)</u>

17. VENTAS**(en U.S. dólares)****2009 2008**

Al 31 de diciembre registra:

Hilos	2.416.277	3.301.391
Servicios	11.739	20.334
TOTAL	<u>2.428.016</u>	<u>3.321.725</u>

18. INGRESOS NO OPERACIONALES

Desperdicios y suministros	15.197	21.241
Intereses ganados	3.020	4.468
Utilidad en venta de activos	3.515	7.327
Otros ingresos	5.206	11.221
TOTAL	<u>26.938</u>	<u>44.257</u>

19. COSTOS DE PRODUCCION

Inventario inicial de materia prima	220.076	131.385
Inventario inicial de productos en proceso	163.554	83.794
Inventario inicial de productos terminados	73.159	89.461
Compras más importaciones	986.912	2.154.058
Mano de obra directa	217.828	307.474
Mano de obra indirecta	90.818	102.636
Gastos de fabricación	515.666	678.470
Inventario final de materia prima	(91.043)	(220.076)
Inventario final productos en proceso	(114.640)	(163.554)
Inventario final productos terminados	(37.301)	(73.159)
TOTAL	<u>2.025.029</u>	<u>3.090.489</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la compañía puedan tener algún efecto importante en los estados financieros examinados.