



Accountants &  
business advisers

*Exp: 109829*

## **CORPSIR S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009

---

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

**CORPSIR S.A.**

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CORPSIR S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Accountants &  
business advisers

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CORPSIR S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

15 de abril del 2011  
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**CORPSIR S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	119,428.48	137,792.93
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	1,081,993.91	1,133,967.46
Inventarios (Nota E)	546,766.58	704,908.11
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,748,188.97</b>	<b>1,976,668.50</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b> (Nota F)	89,773.99	100,757.75
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b> (Nota G)	20,885.30	33,296.50
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,858,848.26</b>	<b>2,110,722.75</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	781,795.15	233,725.73
Gastos acumulados por pagar	34,332.19	85,284.62
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>816,127.34</b>	<b>319,010.35</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b> (Nota I)	418,782.11	1,442,473.87
<b>OTROS PASIVOS</b>	50,000.00	
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b> (Nota J)		
Capital social	800.00	800.00
Aporte para futuras capitalizaciones	14,200.00	14,200.00
Reserva legal	39,134.15	39,134.22
Resultados acumulados	519,804.66	295,104.31
	<b>573,938.81</b>	<b>349,238.53</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,858,848.26</b>	<b>2,110,722.75</b>



Ab. Roberto Fead Doumet Eljuri  
Representante Legal



Econ. Marisol Tejada  
Contador/Financiero

**Vea notas a los estados financieros**

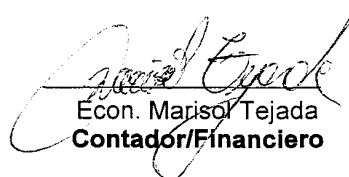
**CORPSIR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	3,036,170.19	2,715,690.78
Otros ingresos	2,087.56	6,534.37
	<u>3,038,257.75</u>	<u>2,722,225.15</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Costo de ventas	1,876,532.10	1,739,699.99
Gastos de administración y ventas	782,826.20	621,909.56
Gastos financieros	2,016.83	2,747.16
Otros	9,002.29	40,567.60
	<u>2,670,377.42</u>	<u>2,404,924.31</u>
<b>Utilidad antes de participacion de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>	367,880.33	317,300.84
Menos,		
Participacion de los trabajadores en las utilidades	55,182.05	49,775.61
Impuesto a la renta	87,997.93	70,515.45
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>224,700.35</u>	<u>197,009.78</u>



Ab. Roberto Foad Deumet Eljuri  
**Representante Legal**



Econ. Marisol Tejada  
**Contador/Financiero**

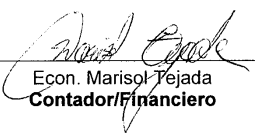
**CORPSIR S.A.****ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital social</b>	<b>Aporte para futuras capitalizaciones</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800.00	14,200.00	17,979.58	121,010.06
Constitucion de reservas			21,154.64	(21,154.64)
Cancelacion de Impuesto a la renta 2007				(1,760.89)
Utilidad del ejercicio del 2009				197,009.78
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800.00	14,200.00	39,134.22	295,104.31
Constitucion de reservas			(0.07)	
Utilidad del ejercicio del 2010				224,700.35
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800.00	14,200.00	39,134.15	519,804.66



Ab. Roberto Foad Doumet Eljuri  
**Representante Legal**



Econ. Marisol Tejada  
**Contador/Financiero**

Vea notas a los estados financieros

**CORPSIR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad neta	224,700.35	197,009.78
Provisión de cuentas incobrables	2,356.15	1,506.77
Depreciación	14,968.91	5,889.08
Amortización	15,576.40	16,726.05
	<u>257,601.81</u>	<u>221,131.68</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Cuentas por cobrar	49,617.33	(349,874.07)
Inventarios	158,141.53	(160,305.09)
Cargos diferidos y otros activos	(3,165.20)	20,272.30
Propiedad, planta y equipo	(7,929.77)	
Cuentas por pagar	548,069.42	(511,819.27)
Gastos acumulados por pagar	(50,952.43)	(5,588.06)
Otros Pasivos	50,000.00	
	<u>743,780.88</u>	<u>(1,007,314.19)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	1,001,382.69	(786,182.51)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	3,944.62	(56,313.83)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>3,944.62</u>	<u>(56,313.83)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de obligaciones bancarias		(60,000.00)
Aporte de compañía relacionada		270,013.48
Cuentas por pagar a largo plazo	(1,023,691.76)	558,463.25
Pago impuesto a la renta		(1,760.89)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(1,023,691.76)</u>	<u>766,715.84</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>	(18,364.45)	(75,780.50)
Saldo del efectivo al inicio del año	137,792.93	213,573.43
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>119,428.48</u>	<u>137,792.93</u>



Ab. Roberto Foad Doumet Eljuri  
Representante Legal



Econ. Marisol Tejada  
Contador/Financiero

Vea notas a los estados financieros

**CORPSIR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

**A. CORPSIR S.A.:**

Fue constituida el 23 de septiembre del 2002, y se inscribió en el Registro Mercantil el 14 de octubre del 2002, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos diversos.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Están valorados al costo. Los costos se determinan por el método promedio.

Provisión para cuentas incobrables: Se establecen en base al análisis de la antigüedad de la cartera. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>AÑOS</u></b>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos de trabajo	10
Sistemas de seguridad	10
Herramientas de trabajo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Impuesto a la Renta y la Participación de los trabajadores en las utilidades: Se registra en el momento de su pago contra los resultados acumulados.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Gastos diferidos: Se amortizan usando el método de línea recta, en el período de ocho años.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.



**CORPSIR S.A.****C. EFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja		6,788.10	802.17
Bancos locales	(1)	112,640.38	136,990.76
		<u>119,428.48</u>	<u>137,792.93</u>

(1) Incluye principalmente US\$110,094.82 (US\$135,430.09 para el 2009) mantenidos en la cuenta corriente del Banco del Austro. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad.

**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Clientes	(1)	613,011.08	613,409.84
Compañías relacionadas (Nota L)		(871.27)	18,074.27
Cuentas por cobrar proveedores	(2)	417,518.72	419,243.84
Retenciones e impuestos	(3)	65,607.89	94,155.87
		<u>1,095,266.42</u>	<u>1,144,883.82</u>
Provisión para cuentas incobrables	(4)	(13,272.51)	(10,916.36)
		<u>1,081,993.91</u>	<u>1,133,967.46</u>

(1) Incluye principalmente US\$378,078.32 pendiente de cobro a Directa TCR.

(2) En el 2010, incluye principalmente saldos por cobrar a Corpsir INC. por US\$406,440.53

(3) Incluye principalmente US\$54,652.82 correspondiente a crédito tributario por la compra de bienes y servicios. (En el 2009 fue US\$83,661.83).

(4) En el 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

Saldo inicial	10,916.36
Provisión	2,356.15
Saldo final	<u>13,272.51</u>

**E. INVENTARIOS:**

Corresponden a mercaderías disponibles para la venta.

**CORPSIR S.A.****F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	Saldo al 01-Ene-10	Adiciones	Reclasificación	Saldo al 31-Dic-10
Costo:				
Muebles y enseres	56,570.00	432.00		57,002.00
Equipos de oficina	128.00			128.00
Maquinarias y equipos de trabajo	722.00			722.00
Sistemas de seguridad	5,594.00		40.53	5,553.47
Herramientas de trabajo	717.00			717.00
Vehículos	39,276.79			39,276.79
Equipos de computación	3,639.04	2,332.41		5,971.45
Otros activos	-	1,180.21		1,180.21
	<u>106,646.83</u>	<u>3,944.62</u>	<u>40.53</u>	<u>110,550.92</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(5,889.08)</u>	<u>(14,928.38)</u>	<u>(40.53)</u>	<u>(20,776.93)</u>
	<u>100,757.75</u>	<u>(10,983.76)</u>	<u>-</u>	<u>89,773.99</u>

**G. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2010	2009
Sistemas de computación		684.10	684.10
Depósitos en garantía		257.67	257.67
Gastos preoperacionales	(1)	82,490.18	82,490.18
Otros		3,322.20	157.00
		<u>86,754.15</u>	<u>83,588.95</u>
Amortización acumulada	(2)	<u>(65,868.85)</u>	<u>(50,292.45)</u>
		<u>20,885.30</u>	<u>33,296.50</u>

(1) Corresponde a gastos preoperacionales efectuados en los establecimientos de Tous ubicados en San Marino y Quicentro Shopping.

(2) En el 2010, el movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	50,292.45
Provisión	<u>15,576.40</u>
Saldo final	<u>65,868.85</u>

**CORPSIR S.A.****H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Proveedores locales	22,222.67	38,890.58
Proveedores del exterior (1)	230,818.99	118,752.84
Compañías relacionadas (Nota L)	299,036.05	8,456.57
Impuestos fiscales	65,537.53	62,492.81
IESS	5,518.98	5,885.49
Participación de trabajadores en las utilidades	55,182.05	
Impuesto a la Renta	87,997.93	
Otros	15,480.95	(752.56)
	<u>781,795.15</u>	<u>233,725.73</u>

(1) En el 2010, corresponde a facturas por pagar a Joyería Tous S.A. por la compra de mercadería para la venta.

**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponden a saldos por pagar entre compañías relacionadas. Estos valores no generan intereses ni fecha específica de vencimiento para el pago. (Ver Nota L).

**J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representa 800 acciones comunes - suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Aporte para futuras capitalizaciones:** Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas para incrementar el capital pagado de la Compañía.

**Reserva Legal:** De acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Resultados acumulados:** Corresponde a las utilidades que luego de las deducciones legales están a disposición de los accionistas.

**K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la Compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La base de cálculo para el año 2010 se estableció como sigue:

**CORPSIR S.A.****K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Utilidad contable	367,880.33	317,300.84
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	39,293.43	14,536.58
<b>Menos:</b>		
Participación de los trabajadores en las utilidades	55,182.03	49,775.61
<b>Base imponible para impuesto a la renta</b>	<b>351,991.73</b>	<b>282,061.81</b>
Impuesto a la Renta	87,997.93	70,515.45
<b>Menos:</b>		
Anticipo pagado		21,266.12
Retenciones en la fuente año fiscal	28,839.95	31,190.70
Impuesto a pagar	<u>59,157.98</u>	<u>18,058.63</u>

**L. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2010, son como sigue:

	Por cobrar		Por pagar	
	2010	2009	2010	2009
<b>Corto plazo:</b>				
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda		14,694.09	296,785.99	
Inmobiliaria Roberana S.A.		3,380.18		
Corsip			1,864.79	
Vanguard S.A.			385.23	8,456.57
<b>Largo plazo:</b>				
Juan Eljuri - Skoda Vehículos				328,205.28
Juan Eljuri - Skoda				15,000.00
Repuestos				
Juan Eljuri - Skoda Talleres				133,517.56
Juan Eljuri Cia. Ltda.			0.04	270,013.48
Discount Center				
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda				582,247.01
Ab. Roberto Doumet				113,490.54
		<u>18,074.27</u>	<u>299,036.05</u>	<u>1,450,930.44</u>

**M. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICl.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a continuación la información de los grupos de adopción:

**CORPSIR S.A.****M. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

		<b>Fecha de Adopción</b>	<b>Período de Transición</b>
<b>Grupo 1</b>	Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa	1- enero-2010	2009
<b>Grupo 2</b>	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31-12-2007, holdings y grupos empresariales, de economía mixta, del sector público, estatales, paraestatales y organizadas como personas jurídicas.	1- enero- 2011	2010
<b>Grupo 3</b>	Las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores	1-enero-2012	2011

De acuerdo con el cronograma establecido, la compañía se encuentra ubicada en el grupo 3 y deberá contabilizar los ajustes por cambio de normativa el 1 de enero del 2012, siendo el año de transición el 2011.

**N. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.