

**INVESTSHORE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**



**INVESTSHORE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros del año 2011



**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Investshore S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**Investshore S.A.**

Guayaquil, 17 de mayo de 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Investshore S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

**Responsabilidad de la Administración**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

A los Accionistas de  
**Investshore S.A.**  
Guayaquil, 17 de mayo de 2012

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Dictamen**

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Investshore S.A., al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**VISION ESTRATEGICA S. A. ESTRAVITESA**  
(Auditores y Consultores)

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: SC-RNAE-759

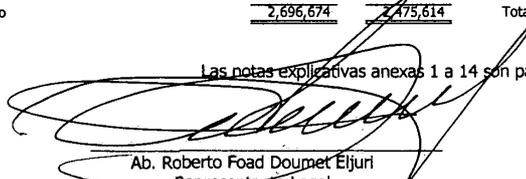
Rodolfo Crespo Rubio  
Socio  
Registro # 24.200

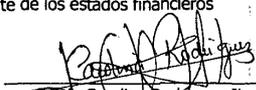


**INVESTSHORE S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	103,758	67,202				
Documentos y cuentas por cobrar							
Clientes	4	890,901	767,985	Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos y retenciones	5	165,704	206,203	Proveedores	8	685,173	1,015,600
Empleados		( 22)	-	Reembolso a clientes		-	2,000
Otros		2,087	1,782	Partes relacionadas y accionistas corto plazo	12	44,869	22,000
		<u>1,058,670</u>	<u>975,970</u>			<u>730,042</u>	<u>1,039,600</u>
Inventarios	6	1,488,855	1,364,877	Impuestos por pagar	9	38,334	36,999
				Pasivos acumulados		24,907	37,986
Total del activo corriente		<u>2,651,283</u>	<u>2,408,049</u>	Total del pasivo corriente		<u>793,283</u>	<u>1,114,585</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	29,562	34,469	Documentos y cuentas por pagar largo plazo			
Activos Diferidos		15,829	33,096	Partes relacionadas y accionistas largo plazo	12	1,715,560	1,250,560
						<u>1,715,560</u>	<u>1,250,560</u>
Total del activo no corriente		45,391	67,565	Total del pasivo no corriente		1,715,560	1,250,560
				<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		<b>187,831</b>	<b>110,469</b>
<b>Total del activo</b>		<u><b>2,696,674</b></u>	<u><b>2,475,614</b></u>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u><b>2,696,674</b></u>	<u><b>2,475,614</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

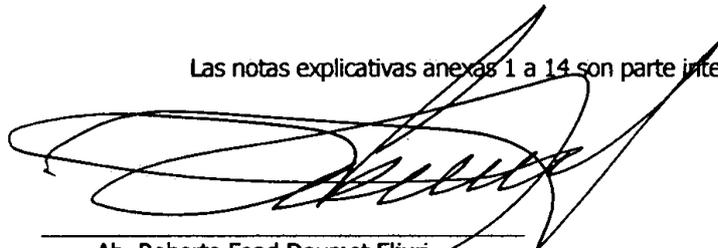
  
 Ab. Roberto Foad Doumet Eljuri  
 Representante Legal

  
 C.P.A. Carolina Rodríguez Jiménez  
 Contadora General

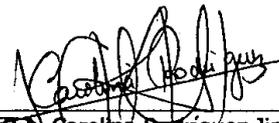
**INVESTSHORE S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	1,638,348	1,533,540
Costo de Venta	( 1,158,462)	( 1,175,694)
Utilidad bruta	<u>479,886</u>	<u>357,846</u>
Gastos de operación		
Administrativos y Ventas	( 343,606)	( 285,478)
Financieros	( 1,551)	( 676)
Total gastos de operación	<u>( 345,157)</u>	<u>( 286,154)</u>
Utilidad operacional	134,729	71,692
Otros ingresos no operativos	745	628
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la	<u>135,474</u>	<u>72,320</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	( 20,321)	(10,848)
Impuesto a la renta	( 37,791)	(22,777)
(Pérdida) Utilidad neta del año	<u><u>77,362</u></u>	<u><u>38,695</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



Ab. Roberto Foad Doumet Eljuri  
Representante Legal



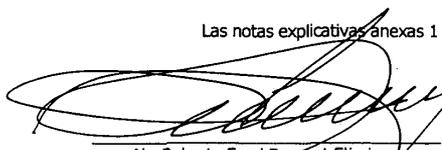
C.P.A. Carolina Rodríguez Jiménez  
Contadora General



**INVESTSHORE S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	1,600	-	13,786	57,187	72,573
Ajustes	(800)	-	-	-	(800)
Apropiación de Reservas	-	-	3,870	(3,870)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	38,696	38,696
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>17,656</u>	<u>92,013</u>	<u>110,469</u>
Apropiación de reservas	-	-	7,736	(7,736)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	77,362	77,362
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>25,392</u>	<u>161,639</u>	<u>187,831</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

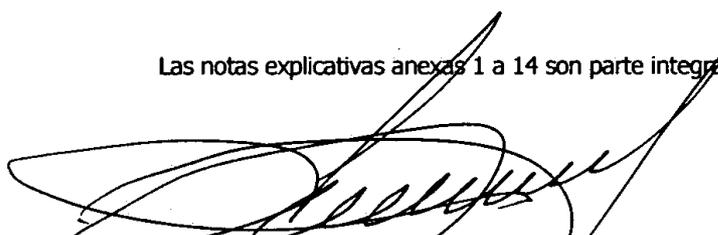
  
 Ab. Roberto Foad Doumet Eljuri  
 Representante Legal

  
 C.P.A. Carolina Rodríguez Jiménez  
 Contadora General

**INVESTSHORE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2011	2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) utilidad neta del año		77,362	38,696
cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	7	22,237	22,773
Provisión para Cuentas Incobrables	4	<u>2,558</u>	<u>4,664</u>
		<u>102,157</u>	<u>66,133</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		( 85,258)	( 304,241)
(Aumento) disminución en inventarios		( 123,978)	( 82,379)
(Aumento) disminución en pasivos acumulados		( 13,080)	11,153
(Disminución) en cuentas por pagar		( 309,558)	( 200,932)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar		<u>1,335</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>( 428,382)</u>	<u>( 510,266)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	7	<u>( 62)</u>	<u>( 435)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>( 62)</u>	<u>( 435)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a largo plazo		<u>465,000</u>	<u>553,462</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>465,000</u>	<u>553,462</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		36,556	42,761
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		67,202	24,441
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>103,758</u>	<u>67,202</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Ab. Roberto Foad Doumet Eljuni  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Carolina Rodríguez Jiménez  
 Contadora General

**INVESTSHORE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**NOTA 1 – OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 28 de junio de 2007, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de joyas.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares estadounidenses 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:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en función del 1% de los saldos de los créditos otorgados en el período. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión. En el 2011 se realizó la respectiva provisión.

Los activos fijos: Se registran 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 los activos fijos es como sigue:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo y programas de computación	3

Los ingresos y gastos: Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Las cuentas por cobrar no incluyen un interés por concepto de financiamiento.

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

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

(Véase la siguiente página)

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**  
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	120	240
Bancos locales	103,638	66,962
	<u>103,758</u>	<u>67,202</u>

**NOTA 4 – CLIENTES**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes	907,818	782,344
	<u>907,818</u>	<u>782,344</u>
Provisión para cuentas de dudoso recaudo (1)	( 16,917)	( 14,359)
	<u>890,901</u>	<u>767,985</u>

(1) Se compone de la siguiente manera:

Saldo Inicial	14,359
Provision	2,558
Saldo Final	<u>16,917</u>

**NOTA 5 – IMPUESTOS Y RETENCIONES**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención Fuente	15,546	14,771
Crédito Tributario IVA	-	5,834
Remanente de Crédito Tributario	148,810	175,089
Retención IVA	-	7,645
Anticipo Impuesto a la Renta	1,348	2,864
	<u>165,704</u>	<u>206,203</u>

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bodega de venta	1,477,165	1,360,254
Bodega de stock	9,798	4,054
Importaciones en tránsito	1,892	569
	<u>1,488,855</u>	<u>1,364,877</u>

**NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasas anuales de depreciación %
Equipos de computación	1,750	1,750	33
Equipos de oficina	2,843	2,843	10
Muebles y enseres	<u>46,908</u>	<u>46,846</u>	10
	51,501	51,439	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(21,939)</u>	<u>(16,970)</u>	
	<u><u>29,562</u></u>	<u><u>34,469</u></u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	51,439	51,004
Adiciones netas	62	435
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-
Depreciación del año	<u>(21,939)</u>	<u>(16,970)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u><u>29,562</u></u>	<u><u>34,469</u></u>

**NOTA 8 – PROVEEDORES**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	18,302	2,281
Proveedores del Exterior	186,772	295,062
Proveedores Compañías Relacionadas	<u>480,099</u>	<u>718,257</u>
	<u><u>685,173</u></u>	<u><u>1,015,600</u></u>

**NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente	462	400
IVA por pagar	-	36,563
Retención IVA	1	36
Impuesto a la Renta de la Compañía	37,791	-
Impuesto a la Renta Empleado	<u>80</u>	<u>-</u>
	<u><u>38,334</u></u>	<u><u>36,999</u></u>

**NOTA 10 – PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

(Véase la siguiente página)

## NOTA 10 – PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

### Situación fiscal

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 en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación del sujeto pasivo, en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación de tales actos.

### Conciliación tributaria - contable

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.

La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base del 24% de las utilidades tributables. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 14%. La base de este cálculo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad neta del año	135,474	72,320
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	( 20,321)	( 10,848)
Mas: Gastos no deducibles	42,310	29,634
Menos: Otras rentas exentas	-	-
Base tributaria	<u>157,463</u>	<u>91,106</u>
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la Renta causado	<u>37,791</u>	<u>22,777</u>
Menos: Anticipo Pagado	( 1,581)	( 2,865)
Menos: Retenciones en la Fte. Año fiscal	<u>( 15,546)</u>	<u>( 14,771)</u>
	<u>20,664</u>	<u>5,141</u>

### NOTA 11 – PATRIMONIO

**Capital social:** Representan 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US \$1.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y 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.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluye el saldo al 31 de Diciembre del 2011.

**Resultados acumulados:** Esta cuenta incluye los saldos de las utilidades o pérdidas de ejercicios anteriores.

## NOTA 12 –SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011, con compañías relacionadas y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía.

Los saldos en Documentos y cuentas por pagar- compañías y partes relacionadas al cierre del año son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corto plazo</u>		
Ab. Doumet Eljuri Roberto	16,934	11,000
Sra.Eljuri de Doumet Olga	27,935	11,000
	<u>44,869</u>	<u>22,000</u>
<u>Largo plazo</u>		
Alm. Juan Eljuri Guayaquil	264,700	238,700
Skoda División Vehículo	1,102,750	783,750
Alm. Juan Eljuri Cia. Ltda.- Boutiques	228,110	228,110
Eurvehículos S.A.	120,000	
	<u>1,715,560</u>	<u>1,250,560</u>

## NOTA 13 – IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF

El 21 de agosto de 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.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 de 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 remplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2011 y concluye en 2012. La compañía deberá implementarlas a partir de 2012, siendo su año de transición 2011.

## NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.