

## Informe del Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas y Directorio  
**INVESTSHORE S.A.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros; a saber: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2012 y comparativos con el año 2011, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sea razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a mi auditoría. Ejecutándola de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; así como, que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica diseñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor. Incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de **INVESTSHORE S.A.** Para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **INVESTSHORE S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

### **Opinión**

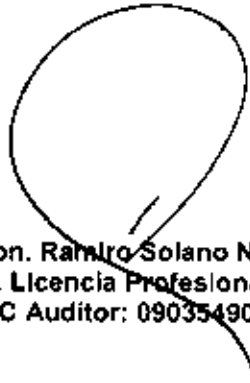
En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada del 1 de Enero al 31 de diciembre del 2012, los resultados integrales por función de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo para el año terminado al 31 de diciembre del 2012 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## **Énfasis**

**INVESTSHORE S.A.** en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañía en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La empresa realizó la transición de sus estados de financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros del año 2011 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan el año 2012 de acuerdo a la NIIF 1. Con fecha 28 de mayo del 2013 emiti mi opinión como Auditor Independiente, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, en la cual expreso una opinión sin salvedades

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE 530



Econ. Ramiro Solano Núñez  
No. Licencia Profesional: 2029  
RUC Auditor: 0903549020001

**INVESTSHORE S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares)

|                                                                                         | NOTA | Saldo al<br>31-Dic-12 | Saldo al<br>31-Dic-11 | VARIACIÓN          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                                                          |      |                       |                       |                    |
| <b>Activos corrientes</b>                                                               |      |                       |                       |                    |
| Efectivo y equivalente de efectivo                                                      | 6    | 102.417,43            | 103.524,54            | -1.107,11          |
| Activos financieros                                                                     | 7    | 1.203.146,61          | 892.986,03            | 310.160,58         |
| Inventarios                                                                             | 8    | 1.322.471,42          | 1.468.855,37          | -146.383,95        |
| Servicios y otros pagos anticipados                                                     |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Activos por impuestos corrientes                                                        | 9    | 136.976,45            | 148.808,88            | -11.833,41         |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas               |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Construcciones en proceso                                                               |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Otros activos corrientes                                                                | 10   | 12.399,58             | 0,00                  | 12.399,58          |
| <b>Total activos corrientes</b>                                                         |      | <b>2.777.411,89</b>   | <b>2.634.155,80</b>   | <b>143.255,89</b>  |
| <b>Activos no corrientes</b>                                                            |      |                       |                       |                    |
| Propiedad, plantas y equipos                                                            | 11   | 26.056,64             | 29.562,64             | -3.505,80          |
| Propiedad de inversión                                                                  |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Activos biológicos                                                                      |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Activos intangibles                                                                     | 12   | 0,00                  | 15.828,72             | -15.828,72         |
| Otros intangibles                                                                       |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Activos por impuestos diferidos                                                         |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Activos financieros no corrientes                                                       |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Otros activos no corrientes                                                             |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| <b>Total activos no corrientes</b>                                                      |      | <b>26.056,64</b>      | <b>45.391,36</b>      | <b>-19.334,52</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                                    |      | <b>2.803.468,53</b>   | <b>2.679.547,16</b>   | <b>123.921,37</b>  |
| <b>PASIVOS</b>                                                                          |      |                       |                       |                    |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                                               |      |                       |                       |                    |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado                          |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Pasivos por contratos de arrendamiento financiero                                       |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Cuentas y documentos por pagar                                                          | 13   | 282.452,70            | 685.172,57            | -402.719,87        |
| Obligaciones con instituciones financieras                                              |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Provisiones                                                                             |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Porción Corriente de Obligaciones emitidas                                              |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Otras obligaciones corrientes                                                           | 14   | 52.446,76             | 46.115,61             | 6.331,15           |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas                                                 | 15   | 5.757,48              | 44.868,65             | -39.111,17         |
| Otros pasivos financieros                                                               |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Anticipos de clientes                                                                   |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Pasivos directamente asociados con los activos no corrientes y operaciones discontinuas |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados                             |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Otros pasivos corrientes                                                                |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                                                         |      | <b>340.656,95</b>     | <b>776.156,84</b>     | <b>-435.499,89</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                                            |      |                       |                       |                    |
| Pasivos por contrato de arrendamiento financiero                                        |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Cuentas y documentos por pagar                                                          |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Obligaciones con instituciones financieras                                              |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas                                                 | 16   | 2.203.085,67          | 1.715.559,91          | 487.525,76         |
| Obligaciones emitidas                                                                   |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Anticipos de clientes                                                                   |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Provisiones por beneficios a empleados                                                  | 17   | 605,93                | 0,00                  | 605,93             |
| Otras provisiones                                                                       |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Pasivo diferido                                                                         |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Otros pasivos no corrientes                                                             |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                                                      |      | <b>2.203.691,60</b>   | <b>1.715.559,91</b>   | <b>488.131,69</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                    |      | <b>2.544.348,55</b>   | <b>2.491.716,75</b>   | <b>52.631,80</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                       |      |                       |                       |                    |
| Capital                                                                                 | 18   | 800,00                | 800,00                | 0,00               |
| Aporte futuro capitalización                                                            |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Prima por emisión primaria de acciones                                                  |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Reservas                                                                                | 19   | 25.391,77             | 25.391,77             | 0,00               |
| Otros resultados integrales                                                             |      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Resultados acumulados                                                                   | 20   | 161.638,64            | 92.012,72             | 69.625,92          |
| Resultados del ejercicio                                                                | 21   | 71.289,57             | 69.625,92             | 1.663,65           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                                                 |      | <b>259.119,99</b>     | <b>187.830,41</b>     | <b>71.289,57</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                                       |      | <b>2.803.468,53</b>   | <b>2.679.547,16</b>   | <b>123.921,37</b>  |

**INVESTSHORE S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
(Expresado en dólares)

|                                                          | NOTAS     |                      |
|----------------------------------------------------------|-----------|----------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                          |           | <b>1.465.891,36</b>  |
| Ingresos de actividades ordinarias                       |           | 1.699.652,21         |
| (-) Descuento en ventas                                  |           | -115.124,04          |
| (-) Devoluciones en ventas                               |           | -118.636,81          |
| (-) Bonificaciones en productos                          |           | 0,00                 |
| (-) Otras Rebajas comerciales                            |           | 0,00                 |
| <b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>                      |           | <b>-1.031.696,86</b> |
| Materiales utilizados o productos vendidos               |           | -1.031.696,86        |
| Mano de obra directa                                     |           | 0,00                 |
| Mano de obra indirecta                                   |           | 0,00                 |
| Otros costos indirectos de fabricación                   |           | 0,00                 |
| <b>GANANCIA BRUTA</b>                                    | <b>22</b> | <b>434.194,50</b>    |
| <b>Otros Ingresos</b>                                    |           | <b>1.316,95</b>      |
| <b>GASTOS</b>                                            |           | <b>-321.897,61</b>   |
| Gastos administrativos                                   |           | -183.079,77          |
| Gastos de ventas                                         |           | -3.776,37            |
| Gastos financieros                                       |           | -2.404,10            |
| Otros gastos                                             |           | -132.637,37          |
| <b>GANANCIA (PERDIDA) antes del 15% a trabajadores</b>   |           | <b>113.613,84</b>    |
| 15% Participación trabajadores                           |           | 17.042,08            |
| <b>GANANCIA (PERDIDA) antes de impuesto</b>              |           | <b>96.571,76</b>     |
| Impuesto a la renta causado                              |           | 25.282,19            |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal |           | 22.211,51            |
| <b>GANANCIA (PERDIDA) de operaciones continuas</b>       |           | <b>71.289,57</b>     |
| <b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO</b>               |           | <b>71.289,57</b>     |

**INVESTISHORE S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
(Espresado en dólares)

|                                                                                          | CAPITAL SOCIAL | APORTE DE SOCIOS ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION | PRIMERA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS  | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | RESULTADOS ACUMULADOS | RESULTADOS DEL EJERCICIO | TOTAL DEL PATRIMONIO |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>                                                        | 800,00         | 0,00                                                    | 0,00                                 | 25.391,77 | 0,00                        | 161.638,64            | 71.289,57                | 259.119,98           |
| Saldo Reexpresado del Periodo inmediato anterior                                         | 800,00         | 0,00                                                    | 0,00                                 | 25.391,77 | 0,00                        | 92.012,72             | 69.625,92                | 187.830,41           |
| Saldo del Periodo Inmediato Anterior                                                     | 800,00         | 0,00                                                    | 0,00                                 | 25.391,77 | 0,00                        | 92.012,72             | 69.625,92                | 187.830,41           |
| Cambios en Políticas Contables                                                           | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Corrección de Errores                                                                    | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| <b>CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO</b>                                                   | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 69.625,92             | 1.663,65                 | 71.289,57            |
| Aumento (disminución) de capital social                                                  | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Aporte para Nueva capitalización                                                         | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Prima por emisión de acciones                                                            | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Dividendos                                                                               | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales                                | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 69.625,92             | -69.625,92               | 0,00                 |
| Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo                  | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles                           | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Otros Cambios                                                                            | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                 |
| Resultado Integral Total del Año (Salvancia o pérdida del ejercicio)                     | 0,00           | 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00      | 0,00                        | 0,00                  | 71.289,57                | 71.289,57            |

**INVESTSHORE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
(Expresado en dólares)

**INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO**

|                                                                                                  |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                 | <b>-415.849,18</b> |
| Clases de cobros por actividades de operación                                                    |                    |
| Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios                               | 1.155.710,58       |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades operarias     | 0,00               |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos como propósitos de intermediación o para negocio      | 0,00               |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas           | 0,00               |
| Otros cobros por actividades de operación                                                        | 1.316,95           |
| Clases de pagos por actividades de operación                                                     | 0,00               |
| Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios                                        | -365.312,91        |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos por intermediación o para negocios                     | 0,00               |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                            | -18.510,13         |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de la pólizas        | 0,00               |
| Otros pagos por actividades de operación                                                         | -357.827,81        |
| Dividendos pagados                                                                               | 0,00               |
| Dividendos recibidos                                                                             | 0,00               |
| Intereses pagados                                                                                | 0,00               |
| Intereses recibidos                                                                              | 0,00               |
| Impuestos a las ganancias pagados                                                                | -20.663,96         |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                             | -310.561,90        |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                  | <b>-73.389,62</b>  |
| Efectivo procedente de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                     | 0,00               |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control | 0,00               |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras                              | 0,00               |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                 | 0,00               |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                    | 0,00               |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                               | 0,00               |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                  | 0,00               |
| Importe procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                 | 0,00               |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                                    | -89.218,34         |
| Importe procedente de la venta de activos intangibles                                            | 0,00               |
| Compra de Activos intangibles                                                                    | 0,00               |
| Importe procedente de otros activos a largo plazo                                                | 0,00               |
| Compra de otros activos a largo plazo                                                            | 0,00               |
| Importe procedentes de subvenciones del gobierno                                                 | 0,00               |
| Anticipo de efectivo efectuados a terceros                                                       | 0,00               |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                  | 0,00               |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera           | 0,00               |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera        | 0,00               |
| Dividendos recibidos                                                                             | 0,00               |
| Intereses recibidos                                                                              | 0,00               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                             | 15.828,72          |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>               | <b>488.131,69</b>  |
| Aporte en efectivo por aumento de capital                                                        | 0,00               |
| Financiamiento por emisión de títulos valores                                                    | 0,00               |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad                                         | 0,00               |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                         | 0,00               |
| Pagos de préstamos                                                                               | 0,00               |
| Pagos de pasivos por arrendamiento financiero                                                    | 0,00               |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                | 0,00               |
| Dividendos pagados                                                                               | 0,00               |
| Intereses recibidos                                                                              | 0,00               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                             | 488.131,69         |
| <b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO</b> |                    |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo         |                    |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>                      | <b>-1.107,11</b>   |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>                               | <b>103.524,54</b>  |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                                   | <b>102.417,43</b>  |