

Econ. **EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA**

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

12885
7

EMPRESA:

INVESTSHORE S.A.

**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

Rumichaca No. 828 – 4º. Piso – Ofic.. 401
Telf. 2302524-2204206-2397892 – Casilla 4805
Guayaquil – Ecuador



INVESTSHORE S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 e Informe del Auditor Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Handwritten signature

INVESTSHORE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

	2008	2007	NOTA #
ACTIVO	<u>1.782.960,20</u>	<u>1.137.248,50</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>1.670.280,35</u>	<u>1.001.266,25</u>	
Caja y Bancos	40.928,75	50.412,97	3
Cuentas por Cobrar	525.296,61	96.423,34	4
Impuestos Retenidos	132.945,97	100.679,60	5
Inventarios	971.109,02	753.750,34	6
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>115.048,49</u>	<u>51.083,37</u>	
Activos Fijos	51.003,68	51.546,46	7
Depreciación Acumulada	-5.955,19	-463,09	
ACTIVOS DIFERIDOS	<u>86.337,84</u>	<u>86.337,84</u>	8
Gastos Preoperacionales	86.337,84	86.337,84	
OTROS ACTIVOS	<u>-18.706,48</u>	<u>-1.438,96</u>	8
Amortizaciones Acumuladas	-18.706,48	-1.438,96	



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVESTSHORE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2008	2007	
PASIVOS	<u>1.702.085,86</u>	<u>1.133.733,92</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>1.301.974,94</u>	<u>1.133.733,92</u>	
Cuentas por Pagar	1.233.346,54	1.102.460,25	9
Impuestos por Pagar	47.146,14	31.273,67	10
Provisiones Acumuladas	2.675,92	0,00	11
Participación Utilidades 15%	18.718,69	0,00	12
Cuentas por Liquidar	87,65	0,00	13
PASIVO NO CORRIENTE	<u>400.110,92</u>	<u>0,00</u>	14
Cuentas por Pagar Largo Plazo	400.110,92	0,00	
PATRIMONIO	<u>80.874,34</u>	<u>3.514,58</u>	15
Capital Social	1.600,00	1.600,00	
Reservas	8.028,70	292,72	
Utilidad o Pérdida del Ejercicio Años Anteriores	1.621,86	0,00	
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	69.623,78	1.621,86	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.782.960,20</u>	<u>1.137.248,50</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVESTSHORE S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

	2008	2007
INGRESOS	<u>1.101.319,26</u>	<u>115.362,64</u>
Ventas	1.236.176,02	135.886,03
Descuentos	-24.087,43	-1.751,81
Devoluciones	-110.769,33	-18.771,58
COSTO DE VENTA	<u>752.392,89</u>	<u>80.295,21</u>
Costo de Ventas Mercaderías en General	752.419,65	80.295,21
Otros Costos	-26,76	0,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>348.926,37</u>	<u>35.067,43</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>223.358,63</u>	<u>32.177,13</u>
GASTOS FIJOS	<u>154.108,62</u>	<u>25.515,56</u>
Gastos del Personal	67.759,95	10.878,81
Servicios Básicos General	85.562,99	14.616,40
Insumos y Suministros	785,68	20,35
GASTOS VARIABLES	<u>69.250,01</u>	<u>6.661,57</u>
Servicios Generales	32.598,76	4.599,52
Otros Gastos	36.651,25	2.062,05
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>125.567,74</u>	<u>2.890,30</u>
INGRESOS FINANCIEROS	<u>0,00</u>	<u>0,02</u>
Otros Ingresos	0,00	0,02
EGRESOS FINANCIEROS	<u>-776,48</u>	<u>0,00</u>
Comisiones Pagadas	-353,10	0,00
Otros Egresos	-423,38	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>124.791,26</u>	<u>2.890,32</u>
(-) 15% Participación de Trabajadores	18.718,69	0,00
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	<u>106.072,57</u>	<u>2.890,32</u>
(+-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>8.778,67</u>	<u>1.012,62</u>
(+) Gastos no Deducibles	8.778,67	1.012,62
UTILIDAD GRAVABLE	<u>114.851,24</u>	<u>3.902,94</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	28.712,81	975,74
UTILIDAD ANTES RESERVA LEGAL	<u>77.359,76</u>	<u>1.914,58</u>
(-) Reserva Legal	7.735,98	292,72
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>69.623,78</u>	<u>1.621,86</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVESTSHORE S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Social	Legal	Utilidad Ejercicio Anterior		
Saldo a Enero 1 del 2008	1.600,00	292,72	0,00	1.621,86	3.514,58
Distribución de Utilidades			1.621,86	-1.621,86	0,00
Resultado del Ejercicio				124.791,26	124.791,26
15% Participación Trabajadores				-18.718,69	-18.718,69
25% Impuesto a la Renta Causado				-28.712,81	-28.712,81
10% Reserva Legal		7.735,98		-7.735,98	0,00
Saldo a Diciembre 31 del 2008	1.600,00	8.028,70	1.621,86	69.623,78	80.874,34

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVESTSHORE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>672.445,99</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		672.445,99
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.080.831,68	
Participación Trabajadores 2007	0,00	
Impuesto a la Renta de la Cía. 2007	-975,74	
Otros Ingresos y Egresos	<u>-776,48</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-1.082.583,91</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-410.137,92

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Venta o Baja de Activos	807,78	
Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-265,00</u>	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>542,78</u>

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Cuentas por Pagar Largo Plazo	<u>400.110,92</u>	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>400.110,92</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo		-9.484,22
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>50.412,97</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>40.928,75</u></u>

INVESTSHORE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida) 124.791,26

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	5.492,10	
Amortización	17.267,52	
Provisión Cuentas Incobrables	5.060,33	
		<u>27.819,95</u>

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación 152.611,21

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-433.933,60	
Impuestos Retenidos	-32.266,37	
Inventarios	-217.358,68	
Cuentas por Pagar	130.886,29	
Impuestos por Pagar	-11.864,60	
Provisiones Acumuladas	2.675,92	
Cuentas por Liquidar	87,65	
Impuesto a la Renta 2007	-975,74	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-562.749,13</u>

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -410.137,92

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

INVESTSHORE S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil el 20 de Junio del 2007, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada en la Notaría Trigésima del Cantón Guayaquil, ante la Notaría Suplente Ab. Wendy Vera Ríos, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Junio del 2007, anotada bajo el número 12.998 del repertorio No. 32.245 y tiene como objeto principal la venta al por mayor y menor de joyas.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo por ventas al contado y son acumulados diariamente y depositados en los bancos de acuerdo a las normas internas establecidas, los movimientos relacionados con cheques se registran directamente en la cuentas bancarias.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30 días, y no incluye provisión para cuentas dudosas.

Provisión para Incobrables

De acuerdo a lo previsto en las normas tributarias vigentes, con cargo al resultado del ejercicio, se aplica el 1% sobre el saldo de la cartera no cobrada de las ventas del ejercicio.

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a préstamos y anticipos a empleados y obreros, así como a saldos de otros deudores por las operaciones que realizan con la empresa, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Para el cálculo de las depreciaciones se utiliza el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio. Las revaluaciones se las registran con base a estudios técnicos realizados por empresas especializadas, debidamente calificadas por Superintendencia de Compañías.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Impuestos por Pagar

Son valores por pagar originados en normas tributarias, vigentes, como contribuyente o responsable los mismos que son satisfechos en la forma y tiempo previstos en las leyes respectivas.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales.

Participación a Trabajadores

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las empresas distribuirán a sus trabajadores el equivalente al 15% de las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta, con cargo al resultado del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, como norma general para las sociedades, establece la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria; en el evento de que la utilidad sea parcial o totalmente capitalizada tributará el 15% por este concepto. Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja General	0,00	5.068,00
Caja - Boutiques Bulgari	0,00	5.068,00
Caja Chica	240,00	200,00
Caja Chica	200,00	200,00
Caja Chica de Fondos	40,00	0,00
Bancos Nacionales	40.688,75	45.144,97
Banco del Austro Cta. Cte. # 09910182	38.701,75	45.144,97
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 05205967	1.987,00	0,00
Total	<u>40.688,75</u>	<u>50.212,97</u>

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre, el saldo de este rubro se muestra a continuación

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	530.356,94	96.423,34
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-5.060,33	0,00
Total	<u><u>525.296,61</u></u>	<u><u>96.423,34</u></u>

El detalle de la cuenta Clientes se muestra a continuación:

	<u>2008</u>
Deudores con saldos superiores a US\$ 100.000.-	260.901,12
Deudores con saldos entre US\$ 10.000.- y US\$ 100.000.-	261.702,78
Deudores con saldos entre US\$ 5.000.- y US\$ 10.000.-	0,00
Deudores con saldos inferiores a U\$ 5.000.-	7.753,04
Total	<u><u>530.356,94</u></u>

NOTA No. 5.- IMPUESTOS RETENIDOS

Al 31 de Diciembre del 2008, los saldos están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos Retenidos		
Crédito Tributario IVA	1.727,02	100.547,49
Remanente de Crédito Tributario	123.509,48	0,00
Retención IVA	7.709,47	132,11
Total	<u><u>132.945,97</u></u>	<u><u>100.679,60</u></u>

Crédito Tributario IVA corresponde al IVA pagado por compras de bienes y servicios.

Retención IVA, son valores que por este concepto los clientes retienen a la empresa.

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre son:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventarios		
Bodega de Venta	969.756,86	752.802,53
Bodega de Stock	1.352,16	947,81
Total	<u>971.109,02</u>	<u>753.750,34</u>

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Muebles y Enseres	46.410,16	46.180,16
Equipo de Oficina	2.843,19	3.615,97
Equipo de Computación	1.750,33	1.750,33
Suman	<u>51.003,68</u>	<u>51.546,46</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	-5.955,19	-463,09
Total Activo Fijo Neto	<u>45.048,49</u>	<u>51.083,37</u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2008</u>
Saldo al 1 de Enero	51.083,37
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras	265,00
Ventas - Bajas - Reclasificaciones	-807,78
Depreciación del año	-5.492,10
Saldo al 31 de Diciembre	<u>45.048,49</u>

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	% Dep.	% Dep.
Muebles y Enseres	10,00%	10,00%
Equipos de Oficina	10,00%	10,00%
Equipos de Computación	33,00%	33,00%

NOTA No. 8.- ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, el saldo de estos rubros está formado como se muestra a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos Preoperacionales		
Instalaciones y Adecuaciones	86.337,84	86.337,84
Amortizaciones Acumuladas		
Amortizaciones Acumuladas	-18.706,48	-1.438,96
Total	<u>67.631,36</u>	<u>84.898,88</u>

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, el saldo de Cuentas por Pagar corresponde a las cuentas siguientes.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por Pagar Proveedores		
Proveedores Locales	1.264,83	4.189,02
Proveedores del Exterior	170.358,03	0,00
Proveedores Compañías Relacionadas	1.061.723,68	1.079.871,23
Otras Cuentas por Pagar Cía. Relacionada		
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda. Bout. Plaza Vendome	0,00	18.400,00
Total	<u>1.233.346,54</u>	<u>1.102.460,25</u>

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un detalle de los distintos proveedores se muestra a continuación.

Proveedores Locales	<u>1.393,13</u>
Las Fragancias Cía. Ltda.	1.004,39
Transportadora Ecuatoriana de Valores	196,24
Seguen Cía. Ltda.	192,50
 Proveedores del Exterior	
Bulgari Corporation of America	170.358,03
 Proveedores Compañías Relacionadas	
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	1.061.723,68
 Total	<u><u>1.233.474,84</u></u>

NOTA No. 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos Retenidos	<u>31.243,67</u>	<u>30.601,51</u>
Retención Fuente	335,96	16.757,97
IVA por Pagar	30.901,60	13.843,54
Retención IVA	6,11	0,00
 Retenciones por Pagar IESS	<u>1.126,46</u>	<u>0,00</u>
Aporte Individual IESS	496,80	0,00
Aporte Patronal	629,66	0,00
 Impuesto a la Renta		
Impuesto a la Renta de la Compañía	14.776,01	672,16
 Total	<u><u>47.146,14</u></u>	<u><u>31.273,67</u></u>

Impuestos Retenidos.- Son saldos de tributos declarados y pagados en el mes siguiente.

Retenciones por Pagar IESS.- Son cargas sociales y retenciones al personal que se declaran y pagan en el mes siguiente.

Impuesto a la Renta de la Compañía.- Es el impuesto causado en los ejercicios que obtienen ganancia y es cancelado con la declaración que se presenta después del cierre del ejercicio. El Impuesto a la Renta retenido a los empleados se paga en el mes siguiente de la retención.

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- PROVISIONES ACUMULADAS

Las Provisiones Acumuladas, al 31 de Diciembre se detallan a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisiones Sociales		
Provisiones Sociales	2.459,38	0,00
Descuentos a Empleados	216,54	0,00
 Total	<u>2.675,92</u>	<u>0,00</u>

Provisiones Sociales.- Son los beneficios sociales que deben ser cubiertos de acuerdo a la legislación laboral vigente, Décimo Tercer, Décimo Cuarto Sueldos, etc., a favor de los trabajadores.

NOTA No. 12.- PARTICIPACIÓN UTILIDADES

El saldo de esta cuenta representa 15% sobre las utilidades del año 2008.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Participación de Utilidades 15%	<u>18.718,69</u>	<u>0,00</u>
Participación de Utilidades 15%	18.718,69	0,00

NOTA No. 13.- CUENTAS POR LIQUIDAR

Al 31 de Diciembre, este rubro registra un saldo de \$87,65 y corresponde a la cuenta Cruce por Ajuste a Costo de Inventarios.

NOTA No. 14.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El saldo corresponde a Otras Cuentas por Pagar Relacionadas, el mismo que se detalla a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Otras Cuentas por Pagar Relac. Largo PL		
Almacén Juan Eljuri Cía. Ltda.	130.700,00	0,00
Almacén Juan Eljuri Cía. Ltda. - Skoda División Vehículos	252.000,00	0,00
Almacén Juan Eljuri Cía. Ltda. Bout. Plaza Vendome	17.410,92	0,00
 Total	<u>400.110,92</u>	<u>0,00</u>

INVESTSHORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2008, se mantiene en \$1.600,00.

Reservas.- Es el valor de la Reserva Legal, el mismo que al 31 de Diciembre del 2008 registra un incremento de \$7.735,98 que corresponde al 10% de la Utilidad después de impuestos.

Resultados Acumulados Años Anteriores.- En el año 2008, esta cuenta registra un saldo de \$1.621,86 que corresponde a la Utilidad Disponible del año 2007.

Utilidad o (Pérdida) del Ejercicio.- Utilidad disponible para los accionistas luego de la Reserva Legal de US\$103.920,01.

NOTA No. 16.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 17.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.