

128875

## **INVESTSHORE S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009



128875

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**INVESTSHORE S.A.**  
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **INVESTSHORE S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambio 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. Nuestros exámenes se efectuaron 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, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le 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

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **INVESTSHORE S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

*PKFello.*

6 de mayo del 2011  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

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

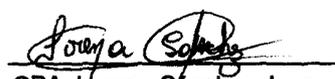


**INVESTSHORE S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
 (Expresados en USDólares)



	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	67,201.83	24,441.71
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	974,188.21	674,889.54
Inventarios (Nota E)	1,364,876.96	1,282,497.87
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,406,267.00</b>	<b>1,981,829.12</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)</b>	<b>34,469.29</b>	<b>39,538.92</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS (Nota G)</b>	<b>34,878.26</b>	<b>51,867.39</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,475,614.55</b>	<b>2,073,235.43</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	1,077,844.81	1,277,976.54
Gastos acumulados por pagar	36,741.56	25,588.56
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,114,586.37</b>	<b>1,303,565.10</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>1,250,559.91</b>	<b>697,097.67</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)</b>		
Capital social	800.00	1,600.00
Reserva legal	17,655.56	13,786.00
Resultados acumulados	92,012.71	57,186.66
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>110,468.27</b>	<b>72,572.66</b>
	<b>2,475,614.55</b>	<b>2,073,235.43</b>

  
 Ab. Roberto Foad Dourmet Eljuri  
 Representante Legal

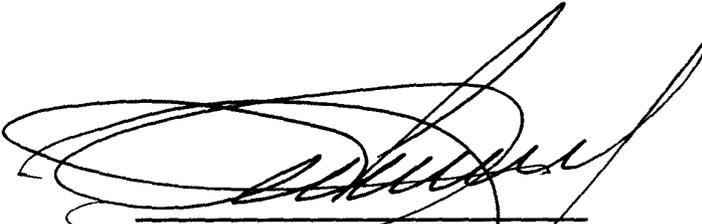
  
 CPA. Lorena Sanchez Junco  
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

**INVESTSHORE S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
 (Expresados en USDólares)



	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	1,533,539.85	984,849.20
Otros ingresos	628.46	121.54
	<u>1,534,168.31</u>	<u>984,970.74</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Costo de ventas	1,175,693.89	668,885.85
Gastos de administración y ventas	285,478.18	221,094.04
Gastos financieros	676.00	616.29
	<u>1,461,848.07</u>	<u>890,596.18</u>
<b>Utilidad antes de participacion a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>	72,320.24	94,374.56
<b>Menos,</b>		
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	10,848.04	15,228.25
Impuesto a la renta (Nota K)	22,776.59	21,573.35
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>38,695.61</u></u>	<u><u>57,572.96</u></u>

  
 Ab. Roberto Foad Doumet Eljuri  
 Representante Legal

  
 CPA. Lorena Sánchez Junco  
 Contadora

**Vea notas a los estados financieros**

**INVESTSHORE S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
Saldo al 1 de enero del 2009	1,600.00	8,028.70	71,245.64
Constitución de reservas		5,757.30	(5,757.30)
Pago de dividendos a accionistas periodo 2008			(65,874.64)
Utilidad del ejercicio			57,572.96
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,600.00	13,786.00	57,186.66
Ajustes	(800.00)		
Constitución de reservas		3,869.56	(3,869.56)
Utilidad del ejercicio			38,695.61
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800.00	17,655.56	92,012.71

  
Ab. Roberto Foad Dourmet Eljuri  
Representante Legal

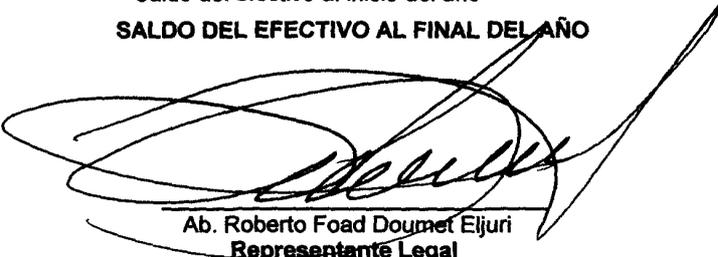
  
CPA. Lorena Sánchez Junco  
Contadora



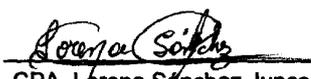
**INVESTSHORE S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad neta	38,695.61	57,572.96
Provisión para cuentas incobrables	4,664.39	4,634.76
Depreciación	5,505.03	5,509.57
Amortización	17,267.52	17,267.60
	<u>66,132.55</u>	<u>84,984.89</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cuentas por cobrar	(303,963.06)	(21,281.72)
Inventarios	(82,379.09)	(311,388.85)
Cargos diferidos y otros activos	(278.39)	(1,503.63)
Cuentas por pagar	(200,931.73)	12,172.22
Gastos acumulados por pagar	11,153.00	(10,582.06)
	<u>(576,399.27)</u>	<u>(332,584.04)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(510,266.72)</b>	<b>(247,599.15)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(435.40)	
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(435.40)</b>	<b>0.00</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cuentas por pagar a largo plazo	553,462.24	296,986.75
Pago de dividendos		(65,874.64)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>553,462.24</b>	<b>231,112.11</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	<b>42,760.12</b>	<b>(16,487.04)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	24,441.71	40,928.75
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>67,201.83</u></b>	<b><u>24,441.71</u></b>



Ab. Roberto Foad Doumet Eljuri  
Representante Legal



CPA. Lorena Sánchez Junco  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresadas en USDólares)

**A. INVESTSHORE S.A.:**

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

**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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
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 cinco años.

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

**INVESTSHORE S.A.****C. EFECTIVO:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Caja		240.00	5,313.84
Bancos locales	(1)	66,961.83	19,127.87
		<u>67,201.83</u>	<u>24,441.71</u>

(1) Incluye principalmente US\$63,400.13 (US\$15,562.85 para el 2009) mantenidos en la cuenta corriente del Banco del Austro.

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

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Clientes		782,344.81	521,743.05
Compañías relacionadas (Nota L)			9,684.58
Retenciones e impuestos	(1)	206,202.88	153,061.13
Anticipo de sueldos			95.87
		<u>988,547.69</u>	<u>684,584.63</u>
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(14,359.48)	(9,695.09)
		<u>974,188.21</u>	<u>674,889.54</u>

(1) Incluye principalmente US\$175,088.59 correspondiente a crédito tributario por la compra de bienes y servicios. (En el 2009 fue US\$146,978.52).

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

Saldo inicial	9,695.09
Provisión	4,664.39
Saldo final	<u>14,359.48</u>

**E. INVENTARIOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Bodega de venta	(1)	1,360,253.68	1,278,362.76
Bodega de stock		4,053.81	3,318.79
Importaciones en tránsito		569.47	816.32
		<u>1,364,876.96</u>	<u>1,282,497.87</u>

(1) Corresponden a mercaderías disponibles para la venta.

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

	Saldo al 01-ene-2010	Adiciones*	Saldo al 31-dic-2010
Costo:			
Equipo de oficina	2,843.19		2,843.19
Muebles de oficina	46,410.16	435.40	46,845.56
Equipos de computación	1,750.33		1,750.33
	<u>51,003.68</u>	<u>435.40</u>	<u>51,439.08</u>
Depreciación acumulada	(11,464.76)	(5,505.03)	(16,969.79)
	<u>39,538.92</u>	<u>(5,069.63)</u>	<u>34,469.29</u>

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

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Gastos preoperacionales	(1)	86,337.84	86,337.84
Otros		1,782.02	1,503.63
		<u>88,119.86</u>	<u>87,841.47</u>
Amortización acumulada	(2)	(53,241.60)	(35,974.08)
		<u>34,878.26</u>	<u>51,867.39</u>

(1) Corresponde a gastos preoperacionales efectuados en un establecimiento.

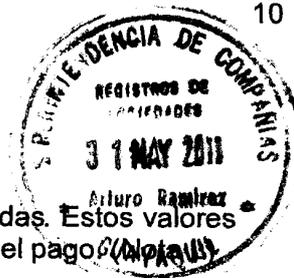
(2) En el 2010, el movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	35,974.08
Provisión	17,267.52
Saldo final	<u>53,241.60</u>

**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Proveedores locales		2,281.31	536.15
Proveedores del exterior	(1)	295,061.60	188,672.17
Compañías relacionadas (Nota L)		718,257.43	1,058,783.45
Impuestos fiscales		36,999.10	29,419.68
IESS		1,245.37	917.37
Otros		24,000.00	(352.28)
		<u>1,077,844.81</u>	<u>1,277,976.54</u>

(1) En el 2010, corresponde a facturas por pagar a Bulgari Corporation of America por la compra de mercadería para la venta.

**INVESTSHORE S.A.****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.

**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.

**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 A 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:

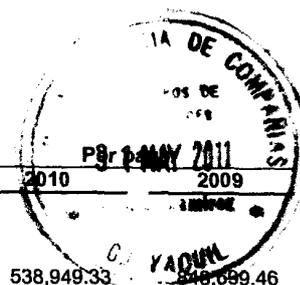
	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utilidad contable	72,320.24	94,374.56
<b>Menos:</b>		
Participación de los trabajadores	10,848.04	
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	29,634.14	7,147.07
<b>Menos:</b>		
Participación de los trabajadores		15,228.25
<b>Base imponible para impuesto a la renta</b>	<b>91,106.34</b>	<b>86,293.40</b>
Impuesto a la Renta	22,776.59	21,573.35
<b>Menos:</b>		
Anticipo pagado	2,864.88	452.11
Retenciones en la fuente año fiscal	14,770.91	11,413.62
<b>Impuesto a pagar</b>	<b>5,140.80</b>	<b>9,707.62</b>

**L. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

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

**INVESTSHORE S.A.****L. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:** (Continuación)

	Por cobrar			
	2010	2009	2010	2009
<b>Corto plazo:</b>				
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda		9,684.58		
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda. Cuenca			538,949.33	548,689.46
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda. Repuestos			167,367.43	210,083.99
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda. Directa			67.94	
Plaza Vendome S.A.			11,872.73	
		<u>9,684.58</u>	<u>718,257.43</u>	<u>1,058,783.45</u>
<b>Largo plazo:</b>				
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda. Guayaquil			238,700.00	118,700.00
Juan Eljuri - Skoda Vehículos			783,750.00	484,700.00
Juan Eljuri Cia. Ltda. Boutiques			228,109.91	93,697.67
			<u>1,250,559.91</u>	<u>697,097.67</u>

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

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.IC1.004, 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, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

**N. HECHOS SUBSECUENTES:**

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