

activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

5.4 Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

5.5 Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como el cumplimiento. Debido a que la compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

5.6 Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

6. Efectivo y Equivalente al Efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Efectivo y Equivalente de Efectivo	102.417,43	103.524,54
Caja	1.243,53	120,00
Caja - Administracion	1.123,53	0,00
Caja Menor-Boutiques Bulgari	80,00	80,00
Caja de Fondos Boutiques Bulgari	40,00	40,00
Bancos Locales	101.173,90	103.637,57
Banco del Austro	641,32	56.280,83
Banco Bolivariano	96.746,33	3.561,70
Banco del Pichincha	3.786,25	43.795,04

7. Activos Financieros

La composición de los activos financieros es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Documentos y Cuentas por Cobrar	1.203.146,81	892.966,03
Cuentas por cobrar clientes relacionadas		
Locales	643.874,44	381.184,05
Plaza Vendome S.A. - Guayaquil	58.164,53	150.505,44
Alm. Juan Eljuri	62.230,91	230.678,61
Cuentas por cobrar clientes relacionadas Exterior	239.983,06	239.983,06
Plaza Vendome S.A. - Guayaquil	239.983,06	239.983,06
Otros Cuentas y Documentos por cobrar	0,00	561,05
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas		
Locales	336.206,39	286.651,32
PACIFICARD S.A	12.129,30	23.063,12
Interdin S.A. Emsora y Administrad	71.258,42	56.084,21
Diners club S.A.S.F	249.613,66	206.678,14
Otros	3.205,01	825,85
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	0,00	1.503,63
(-) Provisión por cuentas incobrables	-16.917,08	-16.917,08
Provisión por cuentas incobrables	-16.917,08	-16.917,08

8. Inventario

La composición del inventario es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Inventarios	1.322.471,42	1.488.855,37
Inventario de suministros y materiales		
Inventario de suministros y materiales	3.381,40	0,00
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén		
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	1.290.442,12	1.486.963,14
Mercadería en tránsito		
Mercadería en tránsito	28.647,90	1.892,23

9. Activos por Impuesto Corriente

La composición de los activos por impuesto corriente es el siguiente:

	dic-12	dic-11
Activos por Impuesto Corriente	136.976,45	148.809,86
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)		
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	117.671,30	148.809,86
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IR)		
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IR)	17.408,15	0,00
Anticipo Impto. a la Renta	1.897,00	0,00

10. Otros Activos Corrientes

La composición de otros activos corrientes es el siguiente:

	dic-12	dic-11
Otros Activos Corriente	12.399,58	0,00
Saldos por liquidar	100,35	0,00
Proveedores Trabajos Externos	1.270,00	0,00
Com. Tarjeta de Crédito en Liquidación	11.029,23	0,00

11. Propiedad, planta y equipo

La composición de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	dic-12	dic-11
Propiedad, Planta y Equipo	26.056,84	29.562,64
Muebles y enseres		
Muebles y enseres	46.907,71	46.907,76
Equipo de computación		
Equipo de computación	2.915,55	0,00
Otros Instalaciones y Adecuaciones		
Otros Instalaciones y Adecuaciones	86.337,84	2.843,19
Otras Propiedades, plantas y equipo		
Otras Propiedades, plantas y equipo	2.808,19	0,00
(-) Depreciación acumulada Propiedad, planta y equipo	-112.912,45	-20.188,31
(-) Depreciación acumulada Equipo de computación	-1.834,70	0,00
(-) Depreciación acumulada Muebles y enseres	-23.335,82	-19.021,22
(-) Depreciación acumulada Maquinarias y equipos	-280,82	-1.167,08

(-) Depreciación acumulada otras instalaciones y adecuaciones	-86.337,84	0,00
(-) Depreciación acumulada de otras propiedad, plantas y equipo	-1.123,27	0,00

12. Activos Intangibles

La composición de los activos intangibles es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Activo Intangible	0,00	15.828,72
Activos Diferidos	0,00	86.337,84
(-) Amortización Acumulada	0,00	-70.509,12

13. Cuentas y documentos por pagar

La composición de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Cuentas y documentos por pagar	282.452,70	685.172,57
Cuentas y documentos por pagar a proveedores		
Relacionados LOCALES	253.780,18	480.099,37
Doumet Eljuri Roberto Foad	13.389,29	464.780,96
Eljuri Antón Olguita Maria Eulalia	42.720,77	0,00
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	1.582,35	0,00
Plaza Vendome S.A.	196.087,77	15.318,41
Cuentas y documentos por pagar proveedores		
No Relacionados LOCALES	27.269,66	18.301,64
Plus Vargas Alfredo Emiliano	60,45	0,00
Diners Club del Ecuador S.A.	4.572,28	0,00
Empresa Electrica Quito S.A.	554,62	0,00
G4S Secure Solutions Ecuador Cia Lt	30,80	30,80
Pacificard S.A.	809,13	0,00
Pasar del Ecuador S.A. PASAREC	8,36	0,00
Quishpe Guayasamin Jose Alfredo	518,16	0,00
Seguros Unidos S.A.	7,18	564,48
Terminal de Cargas del Ecuador S.A.	0,96	129,59
Transportadora Ecuatoriana de Valor	361,37	851,72
Cabrera Guerrero Fredy Manuel	16,09	0,00
Vision Estrategica S.A.	121,00	0,00
SALUDSA S.A.	36,16	0,00
Corporacion Aduanera Ecuatoriana	2,50	0,00
Servicio de Rentas Internas	13.892,74	0,00
Banco Bolivariano	632,71	0,00

Banco del Austro S.A.	4.191,07	10.616,07
INSTITUTO ECUATORIANO DE	1.450,08	0,00
MINISTERIO DE RELACIONES LABORALES	4,00	0,00
Otros	0,00	6.108,98
Exterior	926,03	186.771,56
Bulgari Corporation Of America	821,89	0,00
Veron Grauer Sa	104,14	0,00
Otras cuentas y documentos por pagar relacionadas		
Locales	476,83	0,00
Doumet Eljuri Roberto Foad	116,84	0,00
Bloch De La Bastida Iwona Zofia	43,42	0,00
Doumet Eljuri Roberto Foad	316,57	0,00

14. Otras Obligaciones Corrientes

La composición de otras obligaciones corrientes es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Otras Obligaciones corrientes	52.446,76	46.115,61
Con la Administración Tributaria	4.805,81	1.624,84
Recaudación de terceros retenciones en la fuente	4.805,81	1.624,84
Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	25.282,19	20.663,96
Impuesto a la Renta	25.282,19	20.663,96
Con el IESS	254,27	0,00
Fondo de Reserva	254,27	0,00
Participación de trabajadores por pagar del ejercicio	17.042,08	20.321,20
Participaciones del personal	17.042,08	20.321,20
Por beneficios de Ley a empleados	5.062,41	3.505,61
Décimo tercer sueldo	718,10	531,74
Décimo cuarto sueldo	589,65	544,86
Vacaciones	3.754,66	2.429,01

15. Cuentas por pagar diversas / relacionadas

La composición de las cuentas por pagar diversas / relacionadas es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	5.757,49	44.868,66
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	0,00	44.868,66
Ab. Doumet Eljuri Roberto	0,00	16.934,33
Eljuri de Doumet Olga	0,00	27.934,33
Otras Cuentas por Pagar	5.757,49	0,00
Cta.Puente Compras EM/RF (Ent.Mcd. / fa	442,61	0,00
Varios por Liquidar	2.271,62	0,00
Cta. Auxiliar Caja Menor	53,79	0,00
Caja - Boutiques Bulgari	2.989,47	0,00

16. Cuentas por pagar diversas / relacionadas

La composición de las cuentas por pagar diversas / relacionadas es la siguiente:

Cuentas por pagar diversas/relacionadas	2.203.085,67	1.715.559,91	367.525,76
Alm Juan Eljuri	677.177,42	264.700,00	1.818.385,67
Skoda Division Vehiculo	1.177.750,00	1.102.750,00	(1.102.750,00)
Alm Juan Eljuri - Boutiques	228.109,91	228.109,91	(228.109,91)
Eurovehículos	120.000,00	120.000,00	(120.000,00)

17. Provisiones por Beneficios a empleados

La composición de las provisiones por beneficios a empleados es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Provisiones por Beneficios a empleados	605,93	0,00
Provisiones por Beneficios a empleados	485,68	0,00
Provisión por Desahucio	120,25	0,00

18. Capital Pagado

La composición del Capital pagado es la siguiente:

ACCIONISTAS	%	ACCIONES	VALOR ACCION	CAPITAL
OLGA JEANETTE DOUMET ELJURI	25	200	1.00	200,00
JUAN IGNACIO DOUMET ELJURI	25	200	1.00	200,00
ROBERTO FOAD DOUMET ELJURI	25	200	1.00	200,00
OLGUITA MARIA EULALIA ELJURI ANTON	25	200	1.00	200,00
	100	800		800,00

19. Reserva

19.1 Reserva Legal

La ley de Compañía del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2012 INVESTSHORE S.A. posee una reserva legal de \$ 25.391,77

20. Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

	dic-12	dic-11
Resultados acumulados	161.638,64	92.012,72
Ganancia acumulada	161.638,64	92.012,72

21. Resultado del ejercicio

La empresa registra una Utilidad por el monto de \$ 71289,57 correspondiente al 31 de diciembre del 2012

22. Ingresos

La composición de los Ingresos es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
UTILIDAD BRUTA	434.194,50	479.886,45
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas 12%	1.465.891,36	1.638.348,45
Costo de ventas y producción		
Materiales utilizados o productos vendidos	(1.031.696,86)	(1.158.462,00)

23. Impuesto a la Renta

La composición de Impuesto a la Renta es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Utilidad del Ejercicio	113.613,84	135.474,66
Menos:		
15% Participación a Trabajadores	-17.042,08	-20.321,20
Mas:		
Gastos no deducibles locales	13.350,80	42.310,39
Utilidad gravable	109.922,56	157.463,85
Impuesto causado	25.282,19	37.791,32
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	17.443,26	16.340,44

24. Sanciones

(a) De la SuperIntendencia de compañías

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

(b) Del Servicio de Renta Internas

No se han aplicado sanciones a la Compañía, por parte del Servicios de Rentas Internas a las autoridades administrativas al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

(c) De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre del 2012.