

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 y 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 29

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Joyería Guillermo Vázquez S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.
Cuenca, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.** al 31 de diciembre de 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, que se presentan sólo para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 20 de marzo del 2009, emitieron un dictamen sin salvedad.

UHY Audit & Advisory Services

UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Marzo 19 del 2010
Guayaquil-Ecuador

Xavier Pino P.

Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982

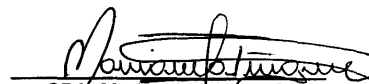
JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.
(Cuenca – Ecuador)

Balance General
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3 US\$	4,411	191,156
Cuentas por cobrar, neto	4	2,227,783	2,245,888
Inventarios	5	4,973,270	4,885,855
Gastos pagados por anticipado	6	28,518	608
Total activos corrientes		7,233,982	7,323,507
Activos no corrientes:			
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	7	435,848	469,110
Cargos diferidos, neto	8	509,272	632,782
Otros activos		11,833	10,133
Total activos	US\$	8,190,935	8,435,532
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	US\$	29,088	0
Obligaciones bancarias a corto plazo	9	2,058,226	2,000,000
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	12	711,183	55,969
Cuentas por pagar	10	464,729	432,863
Pasivos acumulados	11	27,668	125,014
Total pasivos corrientes		3,290,894	2,613,846
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	12	61,150	772,369
Reservas para jubilación patronal y Bonificación por desahucio	13	323,377	386,998
Intereses diferidos		30,188	67,456
Total pasivos		3,705,609	3,840,669
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	14	4,550,000	4,550,000
Reservas legal	14	6,663	846
Reservas facultativa	14	143	143
Resultados acumulados		(71,480)	43,874
Total patrimonio de los accionistas		4,485,326	4,594,863
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	8,190,935	8,435,532

JOYERIA
GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General

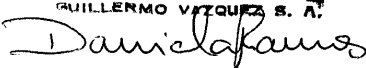

CPA. Marianela Iniguez S.
Contadora General

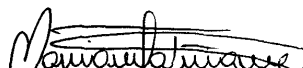
Las notas explicativas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operacionales:				
Venta totales			7,697,241	8,085,344
Menos: Descuentos			2,266,399	2,220,327
Menos: Devoluciones			709,139	964,472
Total ingresos operacionales, netos	15		4,721,703	4,900,545
Costo de ventas			1,667,206	1,040,100
Costo de producción			1,067,856	1,398,841
Total costo de ventas	16		2,735,062	2,438,941
Utilidad bruta en ventas			1,986,641	2,461,604
Gastos operacionales:				
Gastos de administración			593,017	651,617
Gastos de ventas			1,586,635	1,666,229
Gastos financieros			215,097	255,181
Total gastos de operación			2,394,749	2,573,027
Pérdida en operación			(408,108)	(111,423)
Otros ingresos (egresos):				
Otros ingresos			306,783	234,547
Otros egresos			(8,212)	(25,549)
Total otros ingresos (egresos), neto			298,571	208,998
Utilidad (perdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta			(109,537)	97,575
Participación de los trabajadores en las utilidades	17		0	(14,636)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta			(109,537)	82,939
Impuesto a la renta	17		0	(24,765)
Utilidad (pérdida) neta			US\$ (109,537)	58,174

JOYERIA
GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General


CPA. Mariana Iñiguez S.
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital Social (nota 12)	Reserva legal (nota 12)	Reserva facultativa (nota 12)	Resultados acumulados	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	4,400,000	846	-	135,843	4,536,689
Utilidad del ejercicio		-	-	-	58,174	58,174
Apropiación de reservas		-	15,014	143	(15,157)	-
Capitalización		150,000	(15,014)	-	(134,986)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	4,550,000	846	143	43,874	4,594,863
Perdida del ejercicio		-	-	-	(109,537)	(109,537)
Apropiación de reservas		-	5,817	-	(5,817)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	4,550,000	6,663	143	(71,480)	4,485,326

JOYERIA

GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

Daniel Ramos

Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General

Martaneja Iniguez

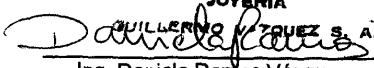
CPA- Martaneja Iniguez S.
Contadora General

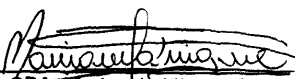
Las notas explicativas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	5,004,933	6,095,023
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,855,119)	(5,655,462)
Intereses pagados	(237,620)	(257,983)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(87,806)	181,578
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado en adiciones de cargos diferidos	(72,201)	(28,943)
Efectivo utilizado en compra de activos fijos	(28,959)	(79,788)
Ingresos de efectivo por venta de activos fijos	-	15,094
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(101,160)	(93,637)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de bancos locales y del exterior	1,230,000	-
Préstamos recibidos de accionistas	40,000	-
Pagos de préstamos a bancos locales	(1,207,779)	-
Pago de préstamos a accionistas	(60,000)	-
Efectivo neto pagado por préstamos	-	(17,383)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	2,221	(17,383)
Aumento (disminución) neto del efectivo	(186,745)	70,558
Efectivo al inicio del período	191,156	120,598
Efectivo al final del período	US\$ 4,411	191,156
Cconciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	US\$ (109,537)	58,174
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Amortizaciones	195,711	160,427
Depreciaciones	62,221	60,319
Provisión jubilación patronal y desahucio	36,946	54,928
Ajustes a jubilación patronal y desahucio	(33,598)	-
Intereses por pagar	-	30,026
Provisión para cuentas incobrables	-	18,409
Provisión para participación a trabajadores	-	14,636
	261,280	338,745
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	18,105	925,897
Aumento en inventarios	(87,415)	(978,663)
Disminución (aumento) en pagos anticipados	(27,911)	29,651
Disminución (aumento) en otros activos	(1,700)	110
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	60,955	(50,732)
Disminución en pasivos acumulados	(97,346)	(106,855)
Disminución en pasivos a largo plazo	(66,969)	(62,343)
Aumento (disminución) en pasivos diferidos	37,268	27,594
Total ajustes	(239,549)	(215,341)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ (87,806)	181,578

JOYERIA

 Ing. Daniela Ramos Vázquez
 Gerente General


 CPA Mariana Iñiguez S.
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A., "La Compañía" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Cuenca de la provincia del Azuay, mediante escritura pública del 11 de junio de 1974, aprobada por la Intendencia de Compañías del Azuay mediante Resolución No. 78 del 17 de julio de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 174 el 18 de julio del mismo año. Sus actividades administrativas y financieras las desarrolla en sus oficinas principales ubicadas en la ciudad de Cuenca, mientras que sus actividades operativas y comerciales se desarrollan a través de puntos de venta ubicados en los principales centros comerciales de las ciudades de Cuenca, Guayaquil, Quito, Santo Domingo y Machala.

Sus actividades principales consisten en la adquisición, importación y/o fabricación para su comercialización, de joyería, relojería, bisutería y demás artículos relacionados. Sus líneas principales de comercialización son joyería y relojería con el 48% y 44% de las ventas netas del año 2009. Para la comercialización de la línea de relojería, la compañía ha firmado convenios de distribución con las marcas internacionales: Swatch (Swatch, Bijoux, Flik Flak y Tissot), Longines y Rado (Ver nota 19).

Entorno económico.- La economía ecuatoriana producto de la crisis económica global continúa evidenciando preocupantes síntomas recesivos que el Gobierno Nacional deberá afrontar durante el primer semestre del año 2010 como es: la falta de liquidez, restricciones de las líneas de créditos internacionales y locales, el desempleo, el déficit fiscal y la baja en los niveles de consumo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a los asuntos indicados; sin embargo, la falta de voluntad política de los últimos años para efectuar las reformas estructurales que el Ecuador necesita, la dependencia en el petróleo para financiar el Presupuesto General del Estado y la falta de un coherente ordenamiento económico y monetario han impedido el desarrollo económico del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera y de rentabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de los asuntos antes mencionados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los registros contables que sirven de base para la preparación de los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador. La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció que las compañías que no cotizan en mercado de valores, pero que sus activos superan los US\$. 4 millones al 31 de diciembre del 2007, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2011 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Cuentas por cobrar –

Las cuentas por cobrar comerciales, que generalmente tienen de 30 a 210 días de término, están registradas al valor indicado en la factura y es reducido hasta su importe recuperable estimado, a través de la provisión para cuentas de cobro dudoso. La Compañía estima la provisión para cuentas de cobro dudoso con base a las normas tributarias vigentes y el monto determinado es incluido en los resultados del ejercicio. Las cuentas incobrables son castigadas o ajustadas contra la provisión para cuentas de cobro dudoso, una vez cumplida las condiciones requeridas por las disposiciones legales vigentes.

d) Inventarios –

Los inventarios están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método del costo promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para hacer la venta.

Los inventarios en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

e) Gastos pagados por anticipado –

Representa principalmente comisiones por la gestión del garante en la obtención de préstamos con bancos del exterior, y gastos de uniformes del personal, las cuales se registran al valor de la factura y se devengan en el plazo de un año.

f) Propiedad, maquinarias y equipos–

Los edificios, muebles y enseres, equipos de oficina y computación, vehículos, maquinarias y herramientas, se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan. La utilidad o pérdida por la venta de activos corresponde a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

El gasto por la depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y herramientas	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%
Equipos de aire	<u>10%</u>

g) Cargos diferidos –

Los cargos diferidos representan remodelaciones efectuadas a oficinas administrativas y locales, derechos de concesión de locales comerciales, costos de investigación, diseño y desarrollo, y desarrollo de software. Se presentan al costo histórico menos la amortización acumulada.

Los cargos diferidos se amortizan con cargo a los resultados del período por el método de línea recta, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Remodelaciones	10 y 20%
Derechos de concesión	10, 20 y 50%
Gastos de investigación y desarrollo	20 y 33,33%
Asesoría administrativa y producción	20%
Publicidad	50%
Desarrollo de software	33,33%
Gastos de aumento de capital	<u>20%</u>

h) Intereses diferidos –

Se originan de la cartera de clientes por los créditos refinanciados por los deudores a razón del 13% anual. Los intereses son registrados con cargo a cuentas por cobrar - clientes, basándose en el plazo al cual se refinancia la deuda. La transferencia a resultados es realizada sobre la base del devengado.

i) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

La Compañía establece una reserva para jubilación patronal y por desahucio, en base a cálculos efectuados por un actuario independiente, utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado.

j) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los artículos vendidos.

k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

l) Provisión para Impuesto a la Renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

m) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Efectivo en caja y bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	US\$ 1,770	90,378
Bancos locales	1,373	96,824
Bancos del exterior	<u>1,268</u>	<u>3,954</u>
Total	US\$ <u>4,411</u>	<u>191,156</u>

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas por Cobrar, neto

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	US\$ 2,203,739	2,355,555
Emisoras de tarjetas de crédito	63,771	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (nota 17)	66,870	26,645
Anticipo de Impuesto a la Renta (nota 17)	18,339	-
Funcionarios y empleados	63,076	109,206
Anticipos a proveedores	62,808	20,644
Otras cuentas por cobrar	<u>8,134</u>	<u>7,984</u>
Subtotal	2,486,737	2,520,034
Provisión para cuentas incobrables	(258,954)	(274,146)
Total, neto	US\$ <u>2,227,783</u>	<u>2,245,888</u>

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene políticas de crédito a clientes que van desde 30 hasta los 210 días plazo inclusive, política que viene determinado por las particularidades del mercado y la filosofía de la Administración, la cartera de clientes no genera intereses excepto por las deudas refinanciadas, las cuales se gravan con el del 13% anual.

A esa fecha, los saldos por cobrar a los diez principales deudores de la Compañía ascienden a US\$. 1,317,502, que representan el 60% del total de la cartera, un detalle de los principales deudores es el siguiente:

	<u>2009</u>
Sra. Nancy Palacios Serrano	US\$ 347,728
Administración y Asesoría Entrepreneur C. Ltda.	182,471
Nexcol S.A.	145,654
Sra. Ruth Herrera Santa Cruz	133,235
Sr. Marco Mantilla Andrade	113,194
Watch World S.A.	105,613
Sr. Carlota de Quevedo	96,754
Sr. Ricardo Ribola Herrera	66,477
Sra. Paulina Jiménez León	64,981
Sra. Carmen Núñez	<u>61,395</u>
Subtotal 10 principales deudores	1,317,502
Otros (655 clientes)	<u>886,237</u>
Total	US\$ <u>2,203,739</u>

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas por Cobrar, neto (Continuación)

La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2009 es la siguiente:

		<u>2009</u>
Corriente	US\$	1,712,195
Vencido:		
de 01 a 30 días		45,076
de 31 a 60 días		16,447
de 61 a 90 días		46,479
de 91 a 180 días		97,343
de 181 a 360 días		55,017
de 361 en adelante		<u>231,182</u>
Total vencido		<u>491,544</u>
Total	US\$	<u>2,203,739</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del periodo	US\$	274,146	255,737
Provisión cargada al gasto		-	18,409
Castigos		<u>(15,192)</u>	-
Saldo al final del periodo	US\$	<u>258,954</u>	<u>274,146</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de crédito tributarios por retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$. 66,870, incluye retenciones del año 2009 por US\$. 40,225, y retenciones no compensadas del año 2008 por US\$. 25,366 y del año 2007 por US\$. 1,279 (Ver nota 17).

El saldo de cuentas por cobrar empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía, los cuales generan interés del 13% anual.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mercaderías	US\$	3,979,145	3,927,117
Materias primas		903,672	938,474
Inventarios en tránsito		73,532	-
Insumos de producción		12,195	17,573
Otros materiales		<u>4,726</u>	<u>2,691</u>
Total	US\$	<u>4,973,270</u>	<u>4,885,855</u>

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

5. Inventarios (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009, los saldos de mercaderías y materias primas se encuentran clasificados como sigue:

		<u>2009</u>
Mercaderías:		
Joyería	US\$	2,378,832
Relojería		1,103,265
Bisutería y accesorios		251,837
Material apoya para ventas		120,707
Repuestos de relojería		94,444
Varios		28,771
Ítems publicitarios		<u>1,289</u>
Total	US\$	<u>3,979,145</u>
Materias primas:		
Gemas	US\$	522,982
Metales		264,910
Ligas		67,190
Modelos		42,707
Otros		<u>5,883</u>
Total	US\$	<u>903,672</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de joyería corresponde a las joyas fabricadas por la compañía mantenidas para la venta, a la misma fecha el saldo de relojería corresponde a relojes de las marcas internacionales: Swatch (Swatch, Bijoux, Flik Flak y Tissot), Longines y Rado.

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de materias primas incluye gemas como diamantes, rubíes, esmeraldas, etc.; y metales incluye metales preciosos como oro por US\$. 197,155 y plata por US\$. 9,396.

6. Pagos Anticipados

Un detalle de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comisiones anticipadas (Ver nota 18)	US\$	25,526	-
Uniformes del personal		1,583	608
Fundas		<u>1,409</u>	-
Total	US\$	<u>28,518</u>	<u>608</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de comisiones anticipadas corresponde a comisiones pagadas a la compañía relacionada Ecuanecon S.A. por su gestión como garante en la renovación y obtención de los préstamos con el UBS y con el Banco del Pichincha (Ver nota 9).

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Propiedad, maquinaria y equipos, netos

El detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Edificios	US\$ 289,167	289,167
Muebles y enseres	199,481	193,161
Maquinarias y herramientas	190,926	189,667
Equipos de oficina y computación	121,216	99,836
Vehículos	44,421	44,421
Acondicionadores de Aire	1,594	1,594
Subtotal costo	846,805	817,846
Menos depreciación acumulada	(410,957)	(348,736)
Total, neto	US\$ 435,848	469,110

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>
Edificios	289,167	-	-	289,167	-	289,167
Muebles y enseres	180,453	12,708	-	193,161	6,320	199,481
Maquinaria y herramientas	160,367	29,300	-	189,667	1,259	190,926
Eq. Oficina y computación	80,422	19,414	-	99,836	21,380	121,216
Vehículos	68,752	18,366	(42,697)	44,421	-	44,421
Acondicionadores de aire	1,594	-	-	1,594	-	1,594
Subtotal costo	780,755	79,788	(42,697)	817,846	28,959	846,805
Depreciación acumulada	(316,019)	(60,319)	27,602	(348,736)	(62,221)	(410,957)
Totales, netos	464,736	19,469	(15,095)	469,110	(33,262)	435,848

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de edificios incluye el 6to Piso de la Torre de Negocios El Dorado por US\$. 284,296, el cual se encuentra hipotecado en garantía de obligación a largo plazo con un banco local (Ver notas 9 y 12).

8. Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remodelaciones a locales	US\$ 969,352	918,915
Derechos de concesión de locales	132,394	130,894
Gastos de investigación y desarrollo	102,564	92,853
Asesoría a administración y producción	95,458	95,458
Publicidad	47,200	36,647
Otros activos	10,000	10,000
Desarrollo de sistema	9,609	9,609
Instalaciones y adecuaciones locales	8,085	8,085
Gastos de aumento de capital	7,950	7,950
Gastos certificación normas ISO	5,205	5,205
Pasan.....	1,387,817	1,315,616

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Cargos Diferidos (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vienen.....	<u>1,387,817</u>	<u>1,315,616</u>
Subtotal costo	<u>1,387,817</u>	<u>1,315,616</u>
Amortización acumulada	<u>(878,545)</u>	<u>(682,834)</u>
Total, neto	US\$ <u>509,272</u>	<u>632,782</u>

El movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>Saldo al 31-Dic-07</u>	<u>Adiciones/ Amortización</u>	<u>Saldo al 31-Dic-08</u>	<u>Adiciones/ Amortización</u>	<u>Saldo al 31-Dic-09</u>
Remodelaciones a locales	902,087	16,828	918,915	50,437	969,352
Derechos de concesión de locales	128,894	2,000	130,894	1,500	132,394
Gastos investigación y desarrollo	82,736	10,117	92,853	9,711	102,564
Asesoría administ. y producción	95,458	-	95,458	-	95,458
Publicidad	19,252	17,395	36,647	10,553	47,200
Otros activos	10,000	-	10,000	-	10,000
Desarrollo del sistema	9,609	-	9,609	-	9,609
Instalaciones y adecuaciones	8,085	-	8,085	-	8,085
Gasto aumento de capital	7,950	-	7,950	-	7,950
Gastos certificación norma ISO	-	5,205	5,205	-	5,205
Subtotal costo	1,264,071	51,545	1,315,616	72,201	1,387,817
Amortización acumulada	<u>(492,681)</u>	<u>(190,153)</u>	<u>(682,834)</u>	<u>(195,711)</u>	<u>(878,545)</u>
Total, neto	<u>771,390</u>	<u>(138,608)</u>	<u>632,782</u>	<u>(123,510)</u>	<u>509,272</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el valor neto de los cargos diferidos es como sigue:

	<u>Costo histórico</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Remodelaciones a locales	969,352	(598,748)	370,604
Derechos de concesión de locales	132,394	(70,844)	61,550
Gastos investigación y desarrollo	102,564	(75,431)	27,133
Asesoría administración y producción	95,458	(73,936)	21,522
Publicidad	47,200	(36,044)	11,156
Otros activos	10,000	(8,333)	1,667
Desarrollo del sistema	9,609	-	9,609
Instalaciones y adecuaciones	8,085	(8,085)	-
Gasto aumento de capital	7,950	(7,124)	826
Gastos certificación norma ISO	5,205	-	5,205
Subtotal costo	<u>1,387,817</u>	<u>(878,545)</u>	<u>509,272</u>

JOYERÍA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

9. Obligaciones a Corto Plazo

Un detalle de las obligaciones a corto plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Unión de Bancos Suizos - UBS</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta abril 22 del 2010 y tasa de interés anual del 3.34% (4.25% en el 2008).	US\$ 1,000,000	1,000,000
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta octubre 25 del 2010 y tasa de interés anual del 2.16%.	500,000	-
<u>Banco del Pichincha</u>		
Saldos de préstamos para capital de trabajo, con vencimientos en julio 4, octubre 3 y noviembre 1 del 2010 y tasa de interés anual del 9.74%.	518,226	-
Saldos de préstamos para capital de trabajo, con vencimientos hasta abril del 2009 y tasa de interés anual del 9%.	-	940,000
<u>Partes relacionadas:</u>		
Préstamo sobre firmas, con vencimientos en mayo y noviembre del 2009 y tasa de interés anual del 9% (ver nota 18).	<u>40,000</u>	<u>60,000</u>
Total	US\$ <u>2,058,226</u>	<u>2,000,000</u>

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones que la Compañía mantiene con Unión de Bancos Suizos, están garantizadas ante dicho banco por la compañía Necopa S.A., su principal accionista.

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones a corto plazo que la Compañía mantiene con el Banco del Pichincha están garantizadas con hipoteca sobre activos de la compañía (Ver nota 7).

10. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores:		
Locales	US\$ 190,313	112,584
Exterior	<u>15,735</u>	<u>8,772</u>
Pasan.....	206,048	121,356

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Cuentas por Pagar (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vienen.....	206,048	121,356
Impuestos por pagar:		
IVA por pagar	111,820	79,025
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	24,686	20,151
Retenciones en la fuente de IVA	6,310	15,677
Empleados	81,638	55,315
less	20,874	17,529
Partes relacionadas:		
Compañías relacionadas (Ver nota 18)	9,429	14,736
Accionistas (Ver nota 18)	-	33,237
Otras cuentas por pagar	3,924	-
Comisiones por pagar	-	75,837
Total	US\$ <u>464,729</u>	<u>432,863</u>

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a saldos por pagar por la compra de oro, de bienes y de servicios, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 30 días. Los saldos por pagar a proveedores del exterior se originan por las importaciones de relojes y tienen un plazo promedio de 30 días.

11. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales:		
Decimo tercer sueldo	US\$ 10,199	9,491
Fondos de reserva	5,788	66,183
Decimo cuarto sueldo	4,179	4,678
Intereses por pagar	7,502	30,026
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 16)	-	14,636
Total	US\$ <u>27,668</u>	<u>125,014</u>

El movimiento de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	Saldos al 31-dic-07	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31-dic-08	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31-dic-09
Beneficios sociales:							
Decimo tercer sueldo	9,006	62,755	(62,270)	9,491	63,737	(63,029)	10,199
Fondos de reserva	59,805	62,755	(56,377)	66,183	12,338	(72,733)	5,788
Decimo cuarto sueldo	4,606	18,816	(18,744)	4,678	19,348	(19,847)	4,179
Intereses por pagar	32,829	175,540	(178,343)	30,026	191,351	(213,875)	7,502
Participación de trabajadores en las utilidades	36,300	14,636	(36,300)	14,636	-	(14,636)	-
Total	US\$ <u>142,546</u>	<u>334,502</u>	<u>(352,034)</u>	<u>125,014</u>	<u>286,774</u>	<u>(384,120)</u>	<u>27,668</u>

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Pasivos Acumulados (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009, los intereses por pagar se originan en las obligaciones a corto y largo plazo que la Compañía mantiene con bancos locales, bancos del exterior y con accionistas.

12. Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

Un detalle de las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Banco Santander</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre 6 del 2010 y tasa de interés anual del 3.49% (3.44% en el 2008).	US\$ 650,000	650,000
<u>Banco del Pichincha</u>		
Préstamo para adquisición de activos fijos, con vencimiento hasta noviembre 2 del 2011 y tasa de interés anual del 9%.	<u>122,333</u>	<u>178,338</u>
Subtotal	<u>772,333</u>	<u>828,338</u>
Menos porción corriente:		
Banco Santander	(650,000)	-
Banco del Pichincha	<u>(61,183)</u>	<u>(55,969)</u>
Total vencimientos corrientes	<u>(711,183)</u>	<u>(55,969)</u>
Total vencimientos a largo plazo	US\$ <u>61,150</u>	<u>772,369</u>

Al 31 de diciembre del 2009, la obligación a largo plazo que la Compañía mantiene con el Banco del Pichincha está garantizada con hipoteca sobre activos de la compañía (Ver nota 7).

13. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Jubilación patronal	US\$ 242,356	307,874
Bonificación por desahucio	<u>81,021</u>	<u>79,124</u>
Total	US\$ <u>323,377</u>	<u>386,998</u>

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2009 asciende a US\$. 462,488.65 y US\$. 83,583.85 respectivamente (US\$. 453,254.23 y US\$. 81,587.17 en el 2008). El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2009, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año que fue de US\$. 218 (US\$. 200 en el 2008), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores jubilados	US\$	100,802	106,044
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		93,659	92,521
Trabajadores con tiempo de servicio menor A 25 años y mayor a 20 años		39,775	55,853
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años y mayor a 10 años		53,168	60,177
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		113,808	108,397
Trabajadores nuevos		61,277	30,262
Total	US\$	<u>462,489</u>	<u>453,254</u>

Al 31 de diciembre del 2009, los saldos de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio, resultaron inferiores en US\$. 220,133 y US\$. 2,563 respectivamente (US\$. 145,380 y US\$. 2,463 en el 2008) en comparación a lo establecido por el estudio actuarial, debido a la consideraciones tributarias. De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2009, la provisión cargada a

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos iniciales	US\$ 386,998	394,413
Provisión cargada al gasto	36,946	54,928
Pagos	(66,969)	(62,343)
Ajustes	(33,598)	-
Saldo finales	US\$ <u>323,377</u>	<u>386,998</u>

14. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 4,550,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor US\$ nominal</u>	<u>Participación en US\$.</u>	<u>%</u>
Negocios y Comercio Panamá NECOPA S.A.	3,267,392	1.00	3,267,392	71.81%
Sr. Polivio Vázquez Astudillo	693,833	1.00	693,833	15.25%
Sra. Rocio Vázquez Alcázar	165,627	1.00	165,627	3.64%
Ing. Daniela Ramos Vázquez	99,424	1.00	99,424	2.19%
Dr. Sergio Ramos Vázquez	93,021	1.00	93,021	2.04%
Otros accionistas minoritarios	<u>230,703</u>	<u>1.00</u>	<u>230,703</u>	<u>5.07%</u>
Total	<u>4,550,000</u>		<u>4,550,000</u>	<u>100.00%</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. Ventas, netas

Un detalle de las ventas netas por línea al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Joyería	US\$ 2,264,611	2,570,853
Relojería	2,074,285	2,005,113
Bisutería	295,180	237,963
Varios	57,309	57,599
Repuestos	23,776	25,968
Insumos de producción	3,849	2,282
Publicidad	2,245	-
Material de apoyo	448	767
Total	US\$ <u>4,721,703</u>	<u>4,900,545</u>

16. Costo de ventas

Un detalle de la determinación del costo de ventas al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario inicial de materias primas	US\$ 938,474	875,810
Mas: Compras e importaciones	<u>778,778</u>	<u>1,174,667</u>
Inventarios disponibles para la producción	1,717,252	2,050,477
Menos: Inventario final de materias primas	<u>(903,672)</u>	<u>(938,474)</u>
Costo de materia prima utilizada	813,580	1,112,003
Mas: Mano de obra directa	124,110	135,912
Gastos de fabricación	<u>130,166</u>	<u>150,926</u>
Costo de producción	1,067,856	1,398,841
Mas: Inventario inicial de mercaderías	3,927,116	3,012,275
Mas: Compras e importaciones	<u>1,719,235</u>	<u>1,954,942</u>
Inventarios disponibles para la venta	6,714,207	6,366,058
Menos: Inventario final de mercaderías	<u>(3,979,145)</u>	<u>(3,927,117)</u>
Costo de ventas	US\$ <u>2,735,062</u>	<u>2,438,941</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el costo de ventas del periodo incluye la regularización de un exceso en los saldos finales de materias primas al 31 de diciembre del 2008 por US\$. 206,346.

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

17. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad (perdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (perdida) de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ (109,537)	97,575
Participación de trabajadores en las utilidades	-	(14,636)
Subtotal	(109,537)	82,939
Partidas conciliatorias:		
Más gastos no deducibles	8,212	22,736
Menos deducciones por pagos a trabajadores discapacitados	(39,551)	(6,614)
Base imponible	US\$ (140,876)	99,061
Impuesto a la renta (25%)	US\$ -	(24,765)

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo por cobrar al inicio del año	US\$ 26,645	1,279
Anticipo de impuesto a la renta	18,339	5,571
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	40,225	44,560
Compensación del impuesto a la renta del año	-	(24,765)
Saldo al final del año (nota 4)	US\$ 85,209	26,645

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros. El saldo al 31 de diciembre del 2009 incluye retenciones de impuesto a la renta proveniente de años anteriores.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2007 al 2009, no han sido revisadas por el SRI.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

17. Impuesto a la Renta (Continuación)

Ley de Régimen Tributario Interno

Impuesto a la Renta:

- En cuanto a los ingresos gravables, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a la retención del 25% de impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto.
- Se establece para el caso de deducciones que los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Para el caso de las sociedades que se encuentren en el ciclo preoperativo del negocio, éste porcentaje corresponderá al 5% del total de los activos, sin perjuicio de la retención en la fuente correspondiente. Se establece que no serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.
- Partes Relacionadas y Precios de Transferencia
- Se establecen exenciones al Régimen de Precios de Transferencia a las siguientes compañías que:
 - Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
 - No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
 - No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Impuesto al Valor Agregado (IVA):

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

17. Impuesto a la Renta (Continuación)

- Se establece que en el caso de importaciones de servicios, el IVA se liquidará y pagará en la declaración mensual que realice el sujeto pasivo. El adquirente del servicio importado está obligado a emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios, y a efectuar la retención del 100% del IVA generado. Se entenderá como importación de servicios, a los que se presten por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero.

Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

Impuesto a la Salida de Divisas:

- Se establece la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%, además este impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por pagar (Ver nota 10):</u>		
Compañías relacionadas:		
Torre de Negocios El Dorado S.A.	US\$ 3,270	1,635
Sanvaz S.A.	2,703	3,329
Vazseguros S.A.	1,354	7,252
Asolexis S.A.	1,219	406
Ecuaneropa S.A.	550	550
Vaztours S.A.	178	222
Vazgas S.A.	98	190
Aghartsa S.A.	41	-
Hotel El Dorado	16	78
Sr. Polivio Vázquez	-	1,012
Aparcamiento Parkcuenca S.A.	-	62
Total	US\$ <u>9,429</u>	<u>14,736</u>
Accionistas:		
Necopa	US\$ -	23,926
Sr. Angel Vázquez Astudillo	-	5,081
Sra. Rocío Vázquez Alcázar	-	1,213
Pasan.....	-	30,220

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vienen.....	-	30,220
Sra. Daniela Vázquez Ramos	-	728
Sra. Sergio Ramos Vázquez	-	681
Otros accionistas	-	1,608
Total	US\$ -	33,237

Obligaciones a corto plazo (Ver nota 9):

Sr. Rocío Vázquez Alcázar	US\$ 40,000	-
Sr. Guillermo Vázquez Astudillo	-	60,000
Total	US\$ 40,000	60,000

Un resumen de los préstamos recibidos y pagados durante el año 2009 es el siguiente:

Obligaciones a corto plazo (Ver nota 9):

Préstamos recibidos:

Sr. Rocío Vázquez Alcázar	US\$ 40,000
---------------------------	-------------

Préstamos cancelados:

Sr. Guillermo Vázquez Astudillo	US\$ 60,000
---------------------------------	-------------

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante el año 2009 es el siguiente:

Ventas:

Aghartsa S.A.	US\$ 1,678
Sanvas S.A.	216
Vazcorp S.A.	146
Total	US\$ 2,040

Gastos:

Sanvaz (comisiones)	US\$ 31,198
Necopa (comisiones)	15,659
Corporación Vázquez Cueva (honorarios)	13,200
Vazseguros (seguros)	10,507
Vaztours (gastos de viajes)	8,149
Asolexis (honorarios)	3,600
Necopa (honorarios)	3,250
Sra. Rocío Vázquez (intereses)	3,195
Aghartsa (gastos varios)	2,108
Vazgas (combustibles)	1,980
Sr. Guillermo Vázquez (intereses)	1,860
Toyocuenca (mantenimiento vehículos)	1,331
Hotelera Cuenca (gastos varios)	1,038
Importadora Tomebamba (mantenimiento vehículos)	934
Aparcamiento Parkcuenca (arriendos)	778
Total	US\$ 98,787

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos por pagar presentados en la nota 10 se originan de estas transacciones.

19. Compromisos

Para la comercialización de relojes en el país, la Compañía a suscrito "Acuerdos de Distribución" con las compañías propietarias de las marcas internacionales: Swatch (Swatch, Bijoux, Flik Flak y Tissot), Longines y Rado, dichos acuerdos entre otros puntos contienen lo siguiente:

- La Compañía deberá comprar los artículos exclusivamente a las compañías fabricantes. La Compañía comprara y venderá los artículos de los Fabricantes por su propia cuenta y riesgo.
- Los convenios suscritos no otorgan a la Compañía la condición de distribuidores exclusivos de sus artículos en el territorio ecuatoriano. Los Fabricantes adicionalmente podrán nombrar a otros distribuidores o inclusive realizar sus propias ventas directas.
- Los Fabricantes proveerán a la Compañía artículos de calidad conforme a sus normas y reputación en el mercado.
- La Compañía no podrá vender o exportar, directa o indirectamente, fuera del territorio nacional, los artículos de los Fabricantes.
- Para la comercialización de los artículos, la Compañía deberá mantener una adecuada organización de ventas y stock suficiente para satisfacer la demanda de su territorio. La Compañía deberá ofrecer, vender y distribuir los artículos de conformidad con las políticas de comercialización establecidas y notificadas por los Fabricantes.
- La Compañía no podrá, ni directa, ni a través empresas afiliadas, relacionadas o de terceros, fabricar o distribuir artículos de otras marcas, que sean similares en calidad, a los artículos de los Fabricantes sin la autorización escrita de estos.
- Los convenios suscritos tiene una duración promedio de dos años a partir de la fecha de firma. Incluyen una clausula de renovación automática si ninguna de las partes notifica a la otra su intención de no renovar con por lo menos seis meses de anticipación a su vencimiento.

20. Reclasificaciones

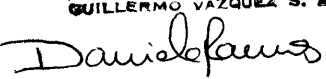
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

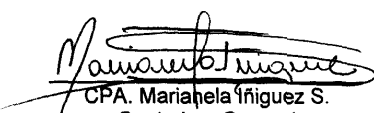
JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (19 de marzo del 2010) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

JOYERIA
GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General


CPA. Mariapela Iniguez S.
Contadora General