

**JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de  
JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones

contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2014, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

No. SC - RNAE - 737

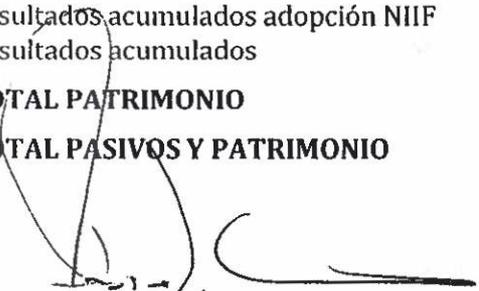
  
Jorge Loja Cpiollo  
Socio

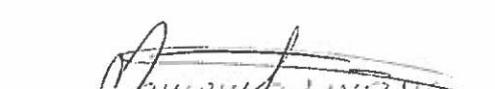
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 11 de marzo de 2015

**JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2014</u>              | <u>2013</u>             |
|---|--------------|--------------------------|-------------------------|
|   |              | (US dólares)             |                         |
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                       |              |                          |                         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                   |              |                          |                         |
| Activos financieros corrientes:             |              |                          |                         |
| ▪ Efectivo y equivalentes                   | 5            | 601.371                  | 73.315                  |
| ▪ Cuentas y documentos por cobrar           | 6            | 1.641.798                | 1.792.745               |
| Inventarios                                 | 7            | 5.996.274                | 6.310.403               |
| Impuestos y pagos anticipados               | 8            | <u>372.368</u>           | <u>270.449</u>          |
| <b>Total activos corrientes</b>             |              | <b>8.611.811</b>         | <b>8.446.912</b>        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                |              |                          |                         |
| Propiedades, maquinarias y equipos          | 9            | 1.358.314                | 1.392.761               |
| Derechos de concesión                       | 10           | 138.903                  | 81.576                  |
| Inversiones en asociadas                    |              | <u>10.406</u>            | <u>10.406</u>           |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        |              | <b><u>10.119.434</u></b> | <b><u>9.931.655</u></b> |
| <b><u>PASIVOS</u></b>                       |              |                          |                         |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                   |              |                          |                         |
| Pasivos financieros corrientes              | 11           | 3.610.525                | 3.680.245               |
| Proveedores comerciales y cuentas por pagar | 12           | 356.081                  | 123.336                 |
| Beneficios de empleados corriente           | 13           | 118.486                  | 94.385                  |
| Impuestos y retenciones por pagar           |              | <u>119.892</u>           | <u>126.191</u>          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>             |              | <b>4.204.984</b>         | <b>4.024.157</b>        |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                |              |                          |                         |
| Pasivos financieros no corrientes           | 11           | 791.000                  | 800.618                 |
| Beneficios de empleados no corriente        | 14           | 237.077                  | 245.980                 |
| Pasivo por impuesto diferido                |              | 6.017                    | 6.017                   |
| Otros pasivos                               |              | <u>40.191</u>            | <u>15.934</u>           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                        |              | <b><u>5.279.269</u></b>  | <b><u>5.092.706</u></b> |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                    |              |                          |                         |
| Capital social                              | 15           | 4.550.000                | 4.550.000               |
| Reservas                                    | 15           | 50.094                   | 50.094                  |
| Resultados acumulados adopción NIIF         |              | 443.986                  | 443.986                 |
| Resultados acumulados                       |              | <u>( 203.915 )</u>       | <u>( 205.131 )</u>      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     |              | <b><u>4.840.165</u></b>  | <b><u>4.838.949</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>           |              | <b><u>10.119.434</u></b> | <b><u>9.931.655</u></b> |

  
Ing. Fabián Vega González  
Gerente General

  
CPA. Marianela Iniguez Samaniego  
Contadora General

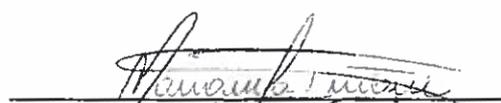
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

|  | <b>NOTAS</b> | <b>2014</b>  | <b>2013</b> |
|--|--------------|--------------|-------------|
|  |              | (US dólares) |             |
| <b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                          |              |              |             |
| Ventas netas   | 16           | 5.977.910    | 5.773.632   |
| Costo de ventas  | 17           | (3.054.223)  | (2.980.055) |
| <b>Utilidad bruta</b>                                  |              | 2.923.687    | 2.793.577   |
| <b>Gastos operativos:</b>                              |              |              |             |
| Gastos de ventas                                       | 18           | (2.147.265)  | (2.278.527) |
| Gastos de administración                               | 19           | (563.015)    | (533.215)   |
| <b>Resultado operativa</b>                             |              | 213.407      | (18.165)    |
| Gastos financieros                                     | 20           | (251.586)    | (319.688)   |
| Otros gastos   |              | (53.180)     | (19.632)    |
| Otros ingresos   |              | 185.221      | 194.590     |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b> |              | 93.862       | (162.895)   |
| Participación trabajadores                             | 21           | (14.079)     | 0           |
| Impuesto a la renta definitivo                         | 21           | (78.567)     | (75.764)    |
| <b>Ganancia (pérdida) por actividades ordinarias</b>   |              | 1.216        | (238.659)   |
| <b>Otro resultado integral</b>                         |              | 0            | 0           |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>          |              | 1.216        | (238.659)   |
| <b>Ganancia (pérdida) por acción</b>                   |              | 0,00         | (0,05)      |



**Ing. Fabián Vega González**  
Gerente General



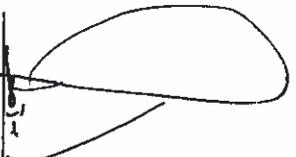
**CPA Mariana Iniguez Samaniego**  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**IOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

|                                   | Capital social   | Reservas . . . . . legal | Reservas . . . . . facultativa | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|-----------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 4.550.000        | 49.951                   | 143                            | 33.528                | 5.077.608        |
| Resultado integral total          | —                | —                        | —                              | ( 238.659 )           | ( 238.659 )      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 4.550.000        | 49.951                   | 143                            | ( 205.131 )           | 4.838.949        |
| Resultado integral total          | —                | —                        | —                              | 1.216                 | 1.216            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | <u>4.550.000</u> | <u>49.951</u>            | <u>143</u>                     | <u>( 203.915 )</u>    | <u>4.840.165</u> |

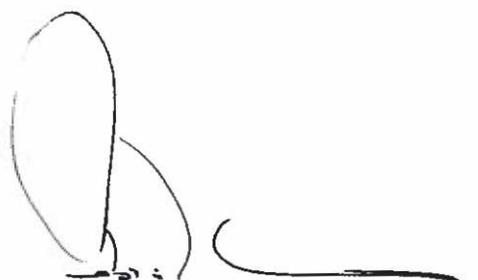
  
**Ing. Fabián Vega González**  
 Gerente General

  
**CPA. Marianela Iñiguez Samaniego**  
 Contadora General

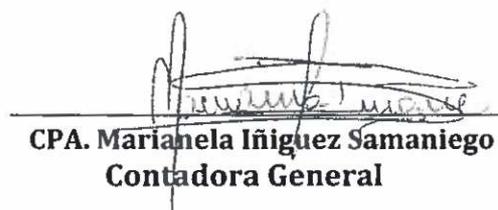
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

|  | <b>NOTAS</b> | <b>2014</b>        | <b>2013</b>        |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>         |              |                    |                    |
| (US dólares)   |              |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes  |              | 6.102.260          | 6.063.547          |
| Efectivo recibido por otros conceptos                                |              | 185.221            | 190.920            |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                     |              | ( 5.165.059 )      | ( 6.158.533 )      |
| Efectivo pagado por impuesto a la renta                              |              | ( 75.764 )         | ( 74.583 )         |
| Efectivo pagado por gastos financieros                               |              | ( 251.586 )        | ( 311.162 )        |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación      |              | <u>795.072</u>     | ( <u>289.811</u> ) |
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>         |              |                    |                    |
| Compra de maquinaria, equipos y derechos de concesión                | 9 y 10       | ( 222.636 )        | ( 98.396 )         |
| Devolución en derechos de concesión                                  |              | <u>0</u>           | <u>27.043</u>      |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                  |              | ( <u>222.636</u> ) | ( <u>71.353</u> )  |
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>    |              |                    |                    |
| Obligaciones financieras recibidos - pagados, neto                   |              | ( <u>44.380</u> )  | <u>300.654</u>     |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento |              | ( <u>44.380</u> )  | <u>300.654</u>     |
| Variación neta del efectivo  |              | 528.056            | ( 60.510 )         |
| Efectivo al inicio del año   |              | <u>73.315</u>      | <u>133.825</u>     |
| Efectivo al final del año  | 5            | <u>601.371</u>     | <u>73.315</u>      |



**Ing. Fabián Vega González**  
Gerente General



**CPA. Mariahela Iñiguez Samaniego**  
Contadora General

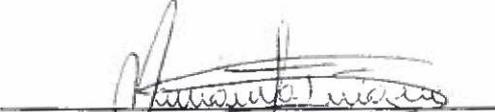
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
 (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

|  | <b>NOTAS</b> | <b>2014</b>      | <b>2013</b>        |
|--|--------------|------------------|--------------------|
|  |              | (US dólares)     |                    |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>  |              | 1.216            | ( 238.659 )        |
| <b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>                        |              |                  |                    |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 9 y 10       | 199.756          | 241.963            |
| Pérdida en venta de activo fijo  |              |                  | 8.526              |
| Provisión participación trabajadores   |              | 14.079           | 0                  |
| Provisión impuesto a la renta  |              | 78.567           | 74.764             |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto de reversión                | 14           | 27.833           | ( 4.473 )          |
| Reserva para inventarios   | 7            | 36.779           | 0                  |
| Provisión cuentas incobrables, neto de revisión                                  | 6            | <u>7.460</u>     | ( <u>18.290</u> )  |
| Subtotal   |              | <u>365.690</u>   | <u>63.831</u>      |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>                                   |              |                  |                    |
| Disminución en clientes y tarjetas de crédito                                    |              | 124.350          | 289.915            |
| Disminución ( aumento ) en inventarios   |              | 277.350          | ( 476.118 )        |
| (Aumento) disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar |              | ( 85.585 )       | 15.647             |
| Aumento en proveedores y cuentas por pagar                                       |              | 226.019          | 28.276             |
| Sobregiro contable   |              | ( 3.975 )        | 3.974              |
| Aumento (disminución) en beneficios de empleados corriente                       |              | 10.022           | ( 21.322 )         |
| Pago impuesto a la renta   |              | ( 75.764 )       | ( 74.583 )         |
| Pago por desahucio y jubilación patronal   | 14           | ( 36.736 )       | ( 130.506 )        |
| (Disminución) aumento en impuestos , ret. por pagar y otros pasivos              |              | ( <u>6.299</u> ) | <u>11.075</u>      |
| Subtotal   |              | <u>429.382</u>   | ( <u>353.642</u> ) |
| <b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>            |              | <u>795.072</u>   | ( <u>289.811</u> ) |

  
 Ing. Fabián Vega González  
 Gerente General

  
 CPA. Marianela Iniguez Samaniego  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros