

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA**

**AÑO 2016**

**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 2016 Y 2015**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de **JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamento de la opinión*

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros*

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa.

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

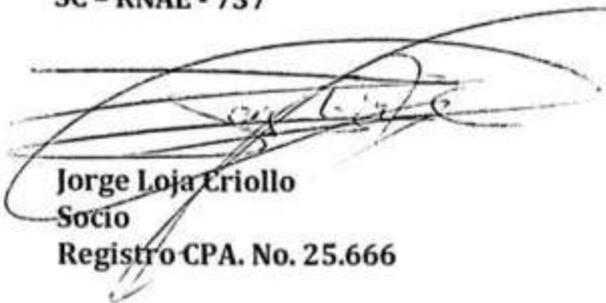
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de **JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S.A.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno y cumplimiento de las obligaciones tributarias por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2016, son emitidos por separado.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

SC - RNAE - 737



**Jorge Loja Criollo**  
Socio  
Registro CPA. No. 25.666



**Sandro Pillco Bacuilima**  
Gerente  
Registro CPA. 36.323

Cuenca, 24 de marzo de 2017

JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	239.992	628.719
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.242.657	1.285.365
Inventarios	6	4.625.767	5.513.922
Impuestos y pagos anticipados	7	236.040	178.204
Activo no corriente disponible para la venta	8	392.530	392.061
Otros activos corrientes		<u>1.400</u>	<u>1.923</u>
<b>Total activos corrientes</b>		6.738.386	8.000.194
Propiedades, maquinarias y equipos	9	800.522	856.277
Activo diferido	10	363.854	496.989
Inversiones a largo plazo	11	<u>607.455</u>	<u>10.406</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>8.510.217</u>	<u>9.363.866</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	12	285.382	208.249
Beneficios de empleados corriente	13	74.595	96.482
Impuestos y retenciones por pagar		<u>166.612</u>	<u>149.315</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		526.589	454.046
Pasivos financieros no corriente	14	4.141.000	4.141.000
Beneficios de empleados no corriente	15	280.057	247.088
Pasivo por impuesto diferido		6.017	6.017
Otros pasivos		<u>20.646</u>	<u>30.418</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>4.974.309</u>	<u>4.878.569</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	16	4.550.000	4.550.000
Reservas		50.215	50.215
Resultados acumulados adopción NIIF		443.986	443.986
Resultados acumulados		( 604.056 )	( 204.036 )
Pérdida del ejercicio		<u>( 904.237 )</u>	<u>( 354.868 )</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>3.535.908</u>	<u>4.485.297</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>8.510.217</u>	<u>9.363.866</u>



Ing. James Arias Cisneros  
Gerente General

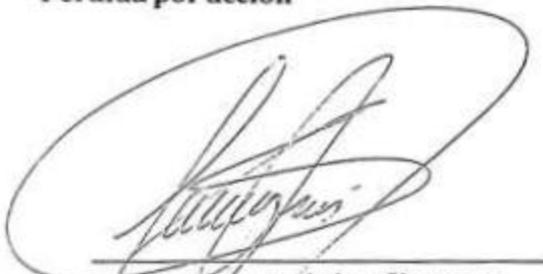


CPA. Sandra Cabrera Tintin  
Contadora General

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 2016 Y 2015

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	17	3.473.559	4.479.275
Costo de ventas	18	<u>(2.044.997)</u>	<u>(2.174.345)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1.428.562	2.304.930
Gastos administrativos	19	<u>( 505.976)</u>	<u>( 582.656)</u>
Gastos de ventas	20	<u>(1.534.309)</u>	<u>(1.797.863)</u>
<b>Pérdida operativa</b>		<u>( 611.723)</u>	<u>( 75.589)</u>
Gastos financieros	21	<u>( 303.271)</u>	<u>( 261.408)</u>
Otros gastos		<u>( 47.095)</u>	<u>( 31.383)</u>
Otros ingresos		<u>128.186</u>	<u>93.576</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a al renta</b>		<u>( 833.903)</u>	<u>( 274.804)</u>
Impuesto a la renta corriente	22	<u>( 70.334)</u>	<u>( 80.064)</u>
<b>Pérdida neta por actividades ordinarias</b>		<u>( 904.237)</u>	<u>( 354.868)</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>( 904.237)</u>	<u>( 354.868)</u>
<b>Pérdida por acción</b>		<u>0,20</u>	<u>0,08</u>



\_\_\_\_\_  
Ing. James Arias Cisneros  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
CPA. Sandra Cabrera Tintin  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**IOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados adoptación NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
			(US dólares)			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4.550.000	49.951	143	443.986	( 203.915 )	4.840.165
Apropiación		121			( 121 )	0
Resultado integral total					( 354.868 )	( 354.868 )
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4.550.000	50.072	143	443.986	( 558.904 )	4.485.297
Reconocimiento del resultado actuarial					( 45.152 )	( 45.152 )
Resultado integral total					( 904.237 )	( 904.237 )
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>4.550.000</u>	<u>50.072</u>	<u>143</u>	<u>443.986</u>	<u>( 1.508.293 )</u>	<u>3.535.908</u>

  
**Ing. James Arias Cisneros**  
 Gerente General

  
**CPA. Sandra Cabrera Tintín**  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		<u>(US dólares)</u>	
Efectivo recibido de clientes		3.798.302	4.476.856
Efectivo recibido por otros conceptos		103.761	93.576
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		( 3.002.443 )	( 3.849.814 )
Efectivo pagado por impuesto a la renta		( 80.064 )	( 92.646 )
Efectivo pagado por gastos financieros		( 338.560 )	( 261.408 )
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>480.996</u>	<u>366.564</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Préstamos a compañías relacionadas	5	( 250.000 )	0
Compra de equipos	9 y 10	( 12.903 )	( 71.282 )
Venta propiedades y vehículos	9	0	720
Adquisición de inversiones a largo plazo	11	( 597.049 )	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 859.952 )</u>	<u>( 70.562 )</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones financieras recibidos - pagados, neto		( 9.771 )	( 268.654 )
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>( 9.771 )</u>	<u>( 268.654 )</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		( 388.727 )	27.348
Efectivo al inicio del año		<u>628.719</u>	<u>601.371</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>239.992</u>	<u>628.719</u>



**Ing. James Arias Cisneros**  
**Gerente General**



**CPA. Sandra Cabrera Tintin**  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

JOYERÍA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		( 904.237 )	( 354.868 )
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	201.793	214.691
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto de reversión	15	21.503	21.463
Provisión impuesto a la renta	22	70.334	80.064
Provisión cuentas incobrables	6	<u>0</u>	<u>7.866</u>
Subtotal		( <u>610.607</u> )	( <u>30.784</u> )
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Disminución (aumento) en clientes		324.742	( 2.419 )
Disminución en inventarios		888.155	486.046
(Aumento) disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		( 89.815 )	179.025
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar		77.133	( 181.211 )
Disminución en beneficios sociales		( 21.888 )	( 7.924 )
Pago por desahucio y jubilación patronal		( 33.685 )	( 11.451 )
Pago de impuesto a la renta		( 80.064 )	( 92.646 )
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>27.025</u>	<u>27.928</u>
Subtotal		<u>1.091.603</u>	<u>397.348</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>480.996</u>	<u>366.564</u>



**Ing. James Arias Cisneros**  
Gerente General



**CPA. Sandra Cabrera Tintin**  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Joyería Guillermo Vázquez S. A. (la Compañía) fue constituida el 11 de junio de 1974, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la fabricación de artículos de joyería y platería y la distribución y venta de los mismos.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Gran Colombia 7-97 y Luis Cordero, edificio Torre de Negocios El Dorado.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, sin embargo no ejerza influencia significativa, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

**Operaciones**

Para la importación y venta de relojes, la Compañía mantiene suscritos contratos de exclusividad con proveedores extranjeros que distribuyen las siguientes marcas: Longines Watch, , Rado, Tissot, Calvin Klein, Edox, Time Force, Frederique Constant, Kenneth Cole y Mido, Noa, Technomarine, Guess, Ulysse Nardin, Omega.

Los convenios establecen las condiciones de exclusividad, metas de ventas anuales, causales de terminación de los contratos, entre otras; además tienen la característica de renovaciones anuales a no ser que una de las partes resuelva la terminación del convenio.

**2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

**Bases de medición**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

**Nuevas normas revisadas, e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas**

Las siguientes NIIF, NIC, e interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 11 (enmienda)	Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 (enmienda)	Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 (enmienda)	Aclara la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 27 (modificaciones)	Aplicación del método del patrimonio en estados financieros independientes (separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016

**IOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

NIC 1 (modificaciones)	Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016
------------------------	--	--------------------

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**Activos y pasivos financieros**

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

**JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

**Deterioro**

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

**JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**Activos no financieros:** El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

**Determinación del valor razonable**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

**Cuentas por cobrar:** El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

**Otros pasivos financieros:** El valor razonable, que se determina al momento del

**IOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**Efectivo y equivalentes**

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

**Inventarios**

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**Propiedades, maquinarias, muebles y equipos**

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedades, maquinaria, muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto
- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de dismantelar y remediar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo.

IOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los inmuebles, maquinaria muebles y equipos, por lo que no estima valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Maquinarias	10
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3
▪ Herramientas	2, 10 y 5

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**Activo no corriente disponible para la venta**

Reconocimiento y medición: Corresponde a un inmueble recibido en dación de pago, el cual se mantiene con la finalidad de obtener ingresos fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado.

**IOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se valorizan al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. El costo del activo mantenido para la venta fue determinado por un perito independiente.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un activo disponible para la venta son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

**Costos posteriores:** Cuando se espere que la venta se produzca más allá del periodo de un año, la entidad medirá los costos de venta por su valor actual. Cualquier incremento en el valor actual de esos costos de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en el estado de resultados como un costo financiero.

**Beneficios a los empleados**

**Beneficios a corto plazo:** Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

**Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos – jubilación patronal:** El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

**JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

**Beneficios post-empleo; indemnizaciones por desahucio:** El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

**Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

**Capital social**

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la

**JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

**Reconocimiento de gastos**

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**Ingresos y costos financieros**

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago

JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: cuando aplica, es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

IOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes están conformados como se detalla:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
Caja		555	21.529
Bancos	(a)	150.129	299.260
Inversiones temporales	(b)	<u>89.308</u>	<u>307.930</u>
Total		<u>239.992</u>	<u>628.719</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras principalmente en Banco del Pacífico S. A., y Banco Pichincha C. A.

(b) Corresponde a una inversión sweep account mantenida en Banco Pichincha C. A., con un plazo de 4 días y genera una tasa de interés de 0,75% anual.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestas como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
Clientes no relacionados	(a)	582.772	962.296
Clientes relacionadas	(nota 23)	336.719	354.370
Tarjetas de crédito		79.006	54.436
Provisión para cuentas incobrables		<u>( 83.757 )</u>	<u>( 131.619 )</u>
Subtotal clientes		914.740	1.239.483
Préstamos a relacionadas	(nota 23)	250.000	0
Préstamos y anticipos a empleados		26.131	400
Varios deudores		<u>51.786</u>	<u>45.482</u>
Total		<u>1.242.657</u>	<u>1.285.365</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a facturas pendientes de cancelación, en el caso de ventas por mayor y de relojería con plazo de hasta 120 días, ventas por menor de hasta 365 días; las cuales no generan interés y están respaldadas con letras de cambio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	131.619	180.615
Provisión del año	0	7.866
Castigo	( <u>47.862</u> )	( <u>56.862</u> )
Saldo final, diciembre 31	<u>83.757</u>	<u>131.619</u>

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Inventario en mercaderías	3.798.032	4.787.061
Inventario de materia prima	831.555	800.414
Insumos de producción	19.835	36.874
Inventarios en tránsito	96.097	9.665
Otros materiales	1.480	1.140
Valor neto de realización	( <u>84.453</u> )	( <u>84.453</u> )
Reserva inventario	( <u>36.779</u> )	( <u>36.779</u> )
Total	<u>4.625.767</u>	<u>5.513.922</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de veinte y cuatro meses, razón por la cual estima que la provisión por desvalorización de los inventarios constituida desde años anteriores es suficiente para cubrir eventuales pérdidas de inventarios.

IOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Impuestos anticipados	128.348	62.114
Gastos anticipados	51.743	83.301
Seguros pagados por anticipado	17.485	23.958
Anticipos	<u>38.464</u>	<u>8.831</u>
Total	<u>236.040</u>	<u>178.204</u>

**8. ACTIVO NO CORRIENTE DISPONIBLE PARA LA VENTA**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a un inmueble recibido en dación en pago de la totalidad de la deuda de un cliente, mismo que consiste en una casa y terreno de 858.30m2, situado en la parroquia Chaupicruz del Distrito Metropolitano de Quito. La Compañía espera vender el inmueble en el transcurso del año 2017.

**9. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . 2016 . . .				
	%	Saldos al		Saldos al
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-16</u>
			(US dólares)	
Terrenos		402.510		402.510
Edificios	5%	536.417		536.417
Muebles y enseres	10%	228.795		228.795
Maquinarias y herramientas	10% y 20%	105.862	2.430	108.292
Equipo de oficina y comput.	10% y 33%	190.104	3.608	193.712
Vehículos	20%	<u>28.132</u>	<u>          </u>	<u>28.132</u>
Subtotal		1.491.820	6.038	1.497.858
Depreciación acumulada		<u>( 635.543 )</u>	<u>( 61.793 )</u>	<u>( 697.336 )</u>
Total		<u>856.277</u>	<u>( 55.755 )</u>	<u>800.522</u>

JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	. . . 2015 . . .			Saldos al 31-dic-15
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Venta	
	(US dólares)			
Terrenos	402.510			402.510
Edificios	536.417			536.417
Muebles y enseres	228.213	582		228.795
Maquinarias y herramientas	96.694	9.168		105.862
Equipo de oficina y computación	180.401	9.703		190.104
Vehículos	<u>29.301</u>	<u>      </u>	( 1.169 )	<u>28.132</u>
Subtotal	1.473.536	19.453	( 1.169 )	1.491.820
Depreciación acumulada	( <u>569.626</u> )	( <u>66.544</u> )	<u>627</u>	( <u>635.543</u> )
Total	<u>903.910</u>	( <u>47.091</u> )	( <u>542</u> )	<u>856.277</u>

Durante los años 2016 y 2015 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

**10. ACTIVO DIFERIDO**

El detalle del activo diferido y su movimiento anual, fue el siguiente:

	. . . 2016 . . .			Saldos al 31-dic-16
	% Amortiza	Saldos al 31-dic-15	Adición	
	(US dólares)			
Instalaciones	20%	6.379		6.379
Programas y software	33%	15.208	1.070	16.278
Mejoras a propiedades arrendadas	10% y 20%	1.670.963	1.594	1.672.557
Derechos de concesión de locales	10% y 20%	<u>318.468</u>	<u>4.201</u>	<u>322.669</u>
Subtotal		2.011.018	6.865	2.017.883
Amortización acumulada		( <u>1.514.029</u> )	( <u>140.000</u> )	( <u>1.654.029</u> )
Total		<u>496.989</u>	( <u>133.135</u> )	<u>363.854</u>

	. . . 2015 . . .			Saldos al 31-dic-15
	Saldos al 31-dic-14	Adición		
	(US dólares)			
Instalaciones	6.379			6.379
Programas y software	5.466	9.742		15.208
Mejoras a propiedades arrendadas	1.628.876	42.087		1.670.963
Derechos de concesión de locales	<u>318.468</u>	<u>      </u>		<u>318.468</u>
Subtotal	1.959.189	51.829		2.011.018
Amortización acumulada	( <u>1.365.882</u> )	( <u>148.147</u> )		( <u>1.514.029</u> )
Total	<u>593.307</u>	( <u>96.318</u> )		<u>496.989</u>

IOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSPOR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**11. INVERSIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones a largo plazo están conformados como sigue:

	%	2016	2015
	Participación	(US dólares)	
Publiexpert Cía. Ltda.	99,75	399	399
Sanvaz S. A.	90,00	10.007	10.007
UBS Swutzerland AG	a)	<u>597.049</u>	<u>0</u>
Total		<u>607.455</u>	<u>10.406</u>

(a) Corresponde a la compra de 6 bonos, generan un interés entre 4,125% y 6,125% anual pagaderos semestralmente y el capital pagadero al vencimiento hasta enero de 2025; estos documentos garantizan las operaciones de crédito (nota 14).

**12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están convenidos como sigue:

		2016	2015
		(US dólares)	
Proveedores	(a)	131.500	50.993
Partes relacionadas	(nota 23)	136.570	84.789
Proveedores en consignación		19.448	19.448
Intereses por pagar		0	52.808
Otras cuentas por pagar		( 2.136 )	<u>211</u>
Total		<u>285.382</u>	<u>208.249</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponden principalmente a saldos por pagar por la compra de oro, bienes y servicios, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 30 días.

**13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Beneficios sociales	13.294	22.483
Sueldos por pagar	<u>61.301</u>	<u>73.999</u>
Total	<u>74.595</u>	<u>96.482</u>

**JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 31	22.483	21.674
Provisiones	104.454	130.864
Pagos	(113.643)	(130.055)
Saldo final, diciembre 31	<u>13.294</u>	<u>22.483</u>

**14. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			(US dólares)	
Unión de bancos suizos UBS	25/04/2018	1,44%	1.000.000	1.000.000
Unión de bancos suizos UBS	11/06/2018	2,25%	350.000	350.000
Unión de bancos suizos UBS	09/07/2018	2,13%	1.500.000	1.500.000
Unión de bancos suizos UBS	26/10/2018	1,92%	500.000	500.000
Banco Santander	9/11/2018	2,30%	650.000	650.000
Banco Santander	9/11/2018	2,30%	<u>141.000</u>	<u>141.000</u>
Total			<u>4.141.000</u>	<u>4.141.000</u>

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras es el siguiente:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Descripción</u>
Unión de bancos suizos UBS	Garantizada con las inversiones que la Compañía mantiene (nota 11) y con inversiones que NECOPA S. A. mantiene en la Institución Financiera.
Banco Santander	

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2016 y 2015, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 4,14% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 64 personas, la tasa de incremento

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

de sueldo es del 3,00%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	200.667	36.410	237.077
Reversión	( 27.156 )		( 27.156 )
Ajuste		6.042	6.042
Pagos	( 5.847 )	( 5.605 )	( 11.452 )
Provisión	<u>32.458</u>	<u>10.119</u>	<u>42.577</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	200.122	46.966	247.088
Costo laboral	20.453	7.956	28.409
Costo financiero	14.636	2.882	17.518
Reversión por trabajadores retirados	( 24.424 )		( 24.424 )
Ajuste ORI	49.821	( 4.670 )	45.151
Pagos	( <u>23.548</u> )	( <u>10.137</u> )	( <u>33.685</u> )
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>237.060</u>	<u>42.997</u>	<u>280.057</u>

**16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 4.550.000 conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**17. VENTAS NETAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2016 y 2015, fueron originadas como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Ventas Cuenca	2.324.059	2.873.682
Ventas Quito	1.547.160	1.470.819
Ventas Machala	914.647	964.959

**JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Ventas por menor	321.846	413.892
Ventas Santo Domingo	423.110	401.968
Ventas Guayaquil	372.409	249.732
Ventas Portoviejo	11.143	246.070
Otros locales	8.538	154.035
Descuentos y devoluciones	(2.449.353)	(2.295.882)
Total	<u>3.473.559</u>	<u>4.479.275</u>

**18. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	5.635.154	6.033.053
(+) Compras netas	<u>1.156.842</u>	<u>1.776.446</u>
Disponible para la venta	6.791.996	7.809.499
(-) Inventario final	(4.746.999)	(5.635.154)
Costo de ventas	<u>2.044.997</u>	<u>2.174.345</u>

**19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	249.680	320.327
Depreciaciones y amortizaciones	60.310	65.315
Honorarios y servicios profesionales	43.586	32.221
Jubilación patronal y desahucio	36.964	49.898
Indemnizaciones	26.492	0
Aporte al IESS	25.042	32.774
Servicios básicos	15.220	17.587
Seguros	8.866	7.093
Impuestos y contribuciones	8.169	14.427
Mantenimiento y adecuaciones	6.498	12.965
Viajes y movilización	1.456	1.445
Suscripciones y publicaciones	816	2.320
Provisión cuentas incobrables	0	7.866
Otros gastos menores	<u>22.877</u>	<u>18.418</u>
Total	<u>505.976</u>	<u>582.656</u>

**JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****20. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	556.672	634.524
Arriendos	195.744	222.843
Comisiones tarjetas de crédito	157.738	152.423
Depreciaciones y amortizaciones	110.595	118.526
Publicidad	83.709	216.432
Aporte al IESS	57.175	64.497
Servicios básicos	48.037	63.547
Seguros	46.796	67.744
Alícuotas	39.636	0
Viajes y movilización	32.661	35.879
Honorarios y servicios profesionales	32.120	26.138
Impuestos y contribuciones	29.946	22.796
Comisiones y movilizaciones	24.698	21.516
Desahucio e indemnizaciones	24.431	26.932
Mantenimiento y adecuaciones	23.846	65.122
Otros gastos menores	<u>70.505</u>	<u>58.944</u>
Total	<u>1.534.309</u>	<u>1.797.863</u>

**21. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados a terceros	141.729	154.695
Instituciones financieras	88.632	77.880
Comisiones bancarias y otros	55.392	28.833
Gasto financiero estudio actuarial	<u>17.518</u>	<u>0</u>
Total	<u>303.271</u>	<u>261.408</u>

**22. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de la siguiente manera:

JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	2016	2015
	(US dólares)	
Pérdida contable	( 833.903 )	( 274.804 )
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>49.636</u>	<u>0</u>
Base imponible para impuesto a la renta	( <u>784.267</u> )	( <u>274.804</u> )
Impuesto a la renta corriente (anticipo mínimo)	70.334	80.064
Anticipo de I.R. pagado	<u>21.770</u>	<u>17.048</u>
Retenciones del año actual	43.646	48.624
Retenciones de años anteriores	<u>47.916</u>	<u>62.308</u>
Impuesto a pagar	<u>0</u>	<u>0</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

**23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2016 y 2015, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2016	2015
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Funtimecorp S. A.	Compañía relacionada	326.296	345.370
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	8.069	0
Arias Cisneros James	Administrador	1.156	0
Vazseguros S. A.	Compañía relacionada	951	0
Ramos Vázquez Sergio	Administrador	<u>247</u>	<u>0</u>
Total	(nota 5)	<u>336.719</u>	<u>345.370</u>
<u>Préstamos a relacionadas</u>			
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada (nota 5)	<u>250.000</u>	<u>0</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Necopa S. A.	Compañía relacionada	63.808	26.019
Funtimecorp S. A.	Compañía relacionada	48.585	48.585
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	16.959	0
Vazseguros S. A.	Compañía relacionada	8.490	8.999
Corporación Vázquez Cueva	Compañía relacionada	( 1.323 )	1.186
Vaztours Cía. Ltda.	Compañía relacionada	<u>51</u>	<u>0</u>
Total	(nota 12)	<u>136.570</u>	<u>84.789</u>

JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015Ventas

Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	10.899	
Arias Cisneros James	Administrador	1.016	
Ramos Vázquez Sergio	Administrador	3.575	
Otras ventas menores		<u>8.110</u>	<u>16.228</u>
Total		<u>23.600</u>	<u>16.228</u>

Compras

Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	13.261	4.220
Vazseguros S.A.	Compañía relacionada	4.447	100.189
Vazgas S.A.	Compañía relacionada	1.281	242
Importadora Tomebamba S.A.	Compañía relacionada	1.009	0
Funtimecorp S.A.	Compañía relacionada	0	277
Otras compras menores		<u>0</u>	<u>25.390</u>
Total		<u>19.998</u>	<u>130.318</u>

**24. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 14, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2016.

**25. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de Relacionados los cuales causan interés con tasa fijas.

JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Riesgo del tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- Los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año.

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 12,79 (17,62 en el 2015) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2016, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	. . . Activos financieros . . .				Total
	0 - 30	31 - 90	91 - 360	> 360	
	(US dólares)				
Efectivo y equivalentes	239.992				239.992
Cuentas y docs. por cobrar	<u>977.338</u>	<u>53.407</u>	<u>295.669</u>		<u>1.326.414</u>
Total activos financieros	<u>1.217.330</u>	<u>53.407</u>	<u>295.669</u>		<u>1.566.406</u>
Obligaciones bancarias				4.141.000	4.141.000
Cuentas por pagar	<u>285.382</u>				<u>285.382</u>
Total pasivos financieros	<u>285.382</u>			<u>4.141.000</u>	<u>4.426.382</u>

JOYERIA GUILLERMO VÁZQUEZ S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

---

**26. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 24 de marzo de 2017 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 o que requieran ajustes o revelación.

---