

CARDENAS &
ASOCIADOS

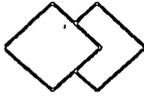
AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

JOYERIA GUILLERMO
VAZQUEZ S.A
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2001

Av. Amazonas 4769 y Gaspar de Villaroel.
Edif. Reñopso 6 to. Piso Ofic: 603
Telf: 2263957 - 2258673

Avda. 3 1331 y
Calle 13
Edif. Cantos Mezanine

Calle Larga 882 y
Benigno Malo
Telf. 842033



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A., al 31 de Diciembre del 2.001, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A., al 31 de Diciembre del 2.001, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Cuenca - Ecuador
Marzo 12 del 2.002

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	132,091.44	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:		Proveedores	254,582.82
Clientes	2,211,458.53	Accionistas	409,754.06
Provisión cuentas incobrables (Nota 10)	(66,482.42)	Empleados	266,446.89
Otras cuentas por cobrar (Nota 3)	21,910.68	Otras cuentas por pagar (Nota 7)	44,945.20
Inventarios (Nota 4)	1,691,905.73	Gastos acumulados:	
Gastos pagados por anticipado	162.70	Participación a trabajadores (Nota 8)	186,535.12
		Impuesto a la renta (Nota 8 y 11)	80,392.44
		Beneficios sociales (Nota 10)	19,078.28
		Intereses por pagar	13,093.33
Total corriente	<u>3,991,046.66</u>	Total corriente	<u>1,274,828.14</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	42,221.03	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 9)	170,264.76
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	22,476.06	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
		Capital social (Nota 12 y 13)	1,600,000.00
		Reserva legal (Nota 17)	66,131.19
		Reserva facultativa (Nota 15)	55,996.95
		Utilidad del ejercicio	888,522.71
		Total patrimonio	<u>2,610,650.85</u>
Total	<u>4,055,743.75</u>	Total	<u>4,055,743.75</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	4,116,644.69
(-) Costo de ventas	(1,955,125.58)

UTILIDAD BRUTA

2,161,519.11

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(751,291.44)
Gastos de ventas	(138,679.87)

Sub-total

(889,971.31)

UTILIDAD OPERACIONAL

1,271,547.80

+/- Otros ingresos / egresos (Neto)	(36,350.46)
-------------------------------------	-------------

**UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES
LEGALES**

1,235,197.34

15% Participación trabajadores (Nota 8)	(185,279.60)
15% Impuesto a la renta (Nota 9 y 11)	(161,395.03)

UTILIDAD NETA (Nota 17)

888,522.71

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL (Nota 14)	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	440,000.00	-	21,323.38	55,087.50	634,006.33	123,632.83	448,078.05	1,722,128.09
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	-	-	448,078.05	(448,078.05)	-
Distribución de utilidades año 2000	-	198,000.00	44,807.81	205,270.24	-	(448,078.05)	-	-
Incremento capital social (Nota 13)	1,160,000.00	(198,000.00)	-	(204,360.79)	(634,006.38)	(123,632.83)	-	-
Ajuste diferencia en centavos	-	-	-	-	0.05	-	-	0.05
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,235,197.34	1,235,197.34
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(185,279.60)	(185,279.60)
15% impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(161,395.03)	(161,395.03)
Saldos finales	1,600,000.00	-	66,131.19	55,996.95	-	-	888,522.71	2,610,650.85

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	3,236,591.19
Efectivo pagado a proveedores y otros	(3,161,513.54)
Accionistas	409,754.06
Empleados	266,446.89
Otras cuentas por cobrar	(18,457.94)
Otros activos	(16,142.15)
Otras cuentas por pagar	(155,316.86)
Participación trabajadores	(105,606.80)
Impuesto a la renta	(213,447.52)
Beneficios sociales	(28,858.19)
Intereses por pagar	(76,906.67)
Jubilación patronal y desahucio	(8,457.12)
Otros ingresos / gastos	(36,350.46)
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u>91,734.89</u></u>

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(10,143.79)
EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u><u>(10,143.79)</u></u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	<u><u>81,591.10</u></u>
Explicado en:	
Caja - bancos al final	132,091.44
Caja - bancos al inicio	<u>50,500.34</u>
Total	<u><u>81,591.10</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Utilidad del ejercicio	<u>888,522.71</u>
Partidas de conciliación que no originaron movimientos de fondos:	
Provisión incobrables	22,333.69
Depreciaciones	23,368.46
Amortización	1,615.61
Beneficios sociales	42,263.32
Jubilación patronal y desahucio	117,860.78
15% Participación a trabajadores (Nota 9)	185,279.60
15% Impuesto a la renta (Nota 9 y 12)	161,395.03
Sub-total	<u><u>554,116.49</u></u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar (aumento)	(898,511.44)
Inventarios (aumento)	(665,956.51)
Otros activos (aumento)	(16,142.15)
Cuentas y documentos por pagar (aumento)	229,705.79
Sub-total	<u><u>(1,350,904.31)</u></u>
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u><u>91,734.89</u></u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

**JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (1-19)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador y su objeto principal es la instalación y explotación de una planta industrial destinada a la fabricación de los artículos de joyería y platería, y la distribución y venta de los mismos; pero tendrá facultad para ejercer validamente cualquier otra actividad mercantil lícita y para realizar toda clase de inversiones en el país o en el exterior, inclusive formar parte de otras compañías.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

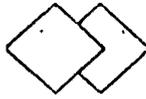
2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra esta provisión para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

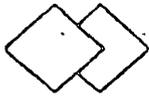
Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente adecuaciones, instalaciones, investigación y puesta en marcha, los mismos que se amortizan en línea recta a razón del 20% anual.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.001.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 15% (Nota 11) y es política de la Compañía su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.b. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Jubilación Patronal

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A., establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

El Art. No. 185 del Código de Trabajo, establece una reserva para las bonificaciones por desahucio, para lo cual debe realizarse con una firma de actuarios el cálculo correspondiente. La Compañía cumpliendo esta obligatoriedad, ha registrado en sus pasivos esta provisión.

2.j. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**
2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
- Préstamos empleados	21,832.97
- Varios deudores	<u>77.71</u>
Total	<u>21,910.68</u>

4. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
- Mercaderías	1,033,404.75
- Materias primas	656,036.44
- Mercadería en tránsito	<u>2,464.54</u>
Total	<u>1,691,905.73</u>

Ver siguiente página: Activos Fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

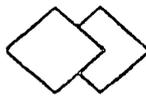
5. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Edificios	4,467.56	-	4,467.56	5
Muebles y enseres	141,041.10	5,446.99	146,488.09	10
Equipos de oficina	6,589.30	2,197.70	8,787.00	20
Vehículos	18,861.71	-	18,861.71	20
Herramientas de taller	45,725.55	2,499.10	48,224.65	10
Aire acondicionado	1,594.60	-	1,594.60	10
Depreciación acumulada	(162,834.12)	(23,368.46)	(186,202.58)	
Total	55,445.70	(13,224.67)	42,221.03	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

6. OTROS ACTIVOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL
Adecuaciones	1,582.03	124.20	1,706.23
Instalaciones	5,698.09	415.13	6,113.22
Elevación del capital	669.40	2,080.80	2,750.20
Investigación y puesta en mar	-	13,522.02	13,522.02
Sub-Total	7,949.52	16,142.15	24,091.67
AMORTIZACION :			
Adecuaciones	-	332.99	332.99
Instalaciones	-	1,148.71	1,148.71
Elevación del capital	-	133.91	133.91
Sub-Total	-	1,615.61	1,615.61
TOTAL	7,949.52	14,526.54	22,476.06



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
- Acreedores varios	11,657.51
- IESS por pagar	10,862.63
- IVA	22,425.06
Total	<u><u>44,945.20</u></u>

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

Incluye:

	VALOR
UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE IMPUESTOS	1,235,197.34
BASE IMPONIBLE PARA TRABAJADORES	1,235,197.34
15% Participación a trabajadores	<u>185,279.60</u>
UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE IMPUESTOS	1,235,197.34
(-) 15% Participación utilidades	(185,279.60)
(+) Gastos no deducibles nacionales	<u>26,049.14</u>
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	1,075,966.88
15% Impuesto a la renta (Nota 12)	<u>161,395.03</u>
Anticipos y Retenciones	(81,002.59)
Saldo a pagar por Impuesto a la Renta	<u><u>80,392.44</u></u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	VALOR
- Jubilación patronal	134,432.79
- Desahucio	<u>35,831.97</u>
Total	<u>170,264.76</u>

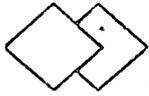
Ver siguiente página: Movimiento de Provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

10. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.001, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA	JUBELACION PATRONAL	DESAHUICIO
SALDOS INICIALES	44.148.73	1.782.58	178.00	3.712.57	106,862.32	132,444.93	33,560.04	25,301.06
Débitos:								
Pagos	-	#####	(270.65)	(10,753.43)	(105,606.80)	(132,444.93)	(3,906.25)	(4,550.87)
Ajustes/otros						(\$1,002.59)		
Créditos								
Provisión	22,333.69	20,927.99	407.33	20,928.00	185,279.60	161,395.03	102,779.00	15,081.78
SALDOS FINALES	<u>66,482.42</u>	<u>4,876.46</u>	<u>314.68</u>	<u>13,887.14</u>	<u>186,535.12</u>	<u>80,392.44</u>	<u>134,432.79</u>	<u>35,831.97</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

11. IMPUESTO A LA RENTA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art. 38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en caso que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.001, el capital social de JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S.A. está integrado por 1'600.000,00 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD\$1.00 cada una a valor nominal unitario.

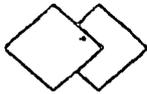
13. La Compañía mediante acta de junta de accionistas celebrada el 29 de marzo del 2001 aprobó la capitalización por 1.160.000, proveniente de:

- Aportes futura capitalización	198,000.00
- Reserva facultativa	204,360.79
- Reserva de capital	634,006.38
- Utilidades retenidas	123,632.83

14. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

La reserva de capital por 634,006.33 fue capitalizada, tal como se indica en la nota precedente.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

15. RESERVAS FACULTATIVAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

16. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

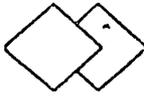
AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

18. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1994 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 12 del 2002), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.