

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **1. Descripción del Negocio y Entorno Económico**

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

Sus actividades principales consisten en la adquisición, importación y/o fabricación para su comercialización, de joyería, relojería, bisutería y demás artículos relacionados. Sus líneas principales de comercialización son relojería y joyería con el 46% y 44% de las ventas netas del año 2011 (48% y 43% en el 2010). Para la comercialización de la línea de relojería, la compañía ha firmado convenios de distribución con las marcas internacionales: Swatch (Swatch, Bijoux, Flik Flak y Tissot), Longines y Rado (ver nota 23).

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

#### **a) Base de Presentación –**

##### *i) Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros de **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados.

Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros, se revelan en más detalle en la nota 4.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2011, tal como lo establece la NIIF 1 “Primera Adopción” como parte del proceso de convergencia a las NIIF. Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Ordinara de Accionistas del 18 de marzo del 2011 en cumplimiento a las disposiciones societarias. En la nota 3 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio junto a una descripción de los principales ajustes.

#### *ii) Base de Medición*

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

#### *iii) Moneda Funcional y de Reporte*

Las partidas incluidas en los estados financieros de **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

#### *iv) Nuevas Normas y Modificaciones Efectivas desde el 2010 Relevantes para JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A..*

- Modificación a la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas”

En mayo del 2008, el IASB modificó la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas” al requerir está clasificación aunque la entidad mantenga un interés no controlante.

- NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas”

El IASB efectuó modificaciones a la NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas”. Es aplicable para los períodos que comienzan el o después del 1 de enero del 2011.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En noviembre 2009, el IASB emitió la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que establece principios para la exposición de activos financieros simplificando su clasificación y medición.

Esta interpretación es aplicable para los períodos anuales iniciados en o a partir del 1 enero de 2013. Su aplicación anticipada está permitida.

- Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera

En mayo del 2010, el IASB emitió “Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera” por las cuales modificó varias de las normas de contabilidad internacionales. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los períodos anuales iniciados desde el o con posterioridad al 1 de enero de 2011. No se permite la aplicación de forma anticipada para compañías que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo a las NIIF.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones no tendrán un efecto material en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía.

v) *Nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones a las Normas Publicadas que aún no son de Aplicación Efectiva y que no Fueron Adoptadas Anticipadamente.*

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y concluyó que no son relevantes para **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

#### **b) Efectivo en caja y bancos**

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos. Los activos registrados en efectivo se registran a su valor razonable.

#### **c) Deudores comerciales**

Las cuentas por cobrar por deudores comerciales son activos financieros reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, reconoce con cargo a resultados una provisión por deterioro de las cuentas de dudoso cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

#### **d) Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo, o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina de la forma siguiente:

- Mercaderías.- Al costo promedio que incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.
- Materias primas, insumos de producción y materiales.- Al costo promedio en almacén.
- Inventarios en Tránsito.- Al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### **e) Pagos anticipados**

Representan principalmente pólizas de seguros, las cuales se registran al costo y se cargan a resultados a medida que se van devengando en el plazo de un año.

#### **f) Propiedad, maquinarias y equipos, neto**

La propiedad, maquinarias y equipos están valorados al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

La depreciación es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes. La estimación de la vida útil de los activos fijos es revisada y ajustada, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las mejoras a las propiedades arrendadas se deprecian en función de la duración del contrato de arrendamiento.

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las NIIF", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido de los Edificios, Terrenos y Herramientas mediante el uso de tasaciones efectuadas por peritos valuadores (véase nota 3). Los rubros de muebles y enseres, maquinarias, equipos de oficina y computación y vehículos fueron medidos al costo menos su depreciación, como el valor razonable al 31 de diciembre del 2010 (fecha de transición).

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

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

#### **g) Activos intangibles –**

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

La Compañía capitaliza los costos incurridos en la obtención de los derechos de concesión de los locales y son considerados de vida finita.

La amortización del año se reconoce en el estado de resultados usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la gerencia. La vida útil estimada para los activos intangibles será la menor entre el término del contrato y el tiempo que se espera usar el activo. El método de amortización y vida útil son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros.

#### **h) Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio.

##### *i) Impuesto Corriente*

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2011 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 24% (25% en el año 2010).

##### *ii) Impuesto Diferido*

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados. Por decisión de la Administración, la Compañía utilizó la tasa impositiva del 25% al 1 de enero del 2010 y la tasa promedio impositiva del 22% para la determinación del impuesto diferido al 31 de diciembre del 2011 y 2010 considerando que será la máxima tasa a pagar cuando se liquiden en el futuro.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, valuación de los inventarios y beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con las misma autoridad tributaria.

#### **i) Obligaciones bancarias a corto plazo**

Las obligaciones bancarias a corto plazo se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

#### **j) Acreedores comerciales**

Los acreedores comerciales son reconocidos al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

#### **k) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

#### **l) Beneficios a empleados**

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

##### *i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo*

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran sobre una base no descontada y se contabilizan o a medida que el servicio relacionado se provee.

##### *ii) Beneficios a Empleados Post – Empleo; Planes de beneficios definidos*

Las obligaciones por jubilación patronal se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se devengan.

#### *iii) Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria

#### *vi) Participación de los Trabajadores en las Utilidades*

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

#### **m) Dividendos distribuidos a los Accionistas**

Los dividendos distribuidos son registrados cuando los accionistas tienen el derecho a recibir el pago y son aprobados de acuerdo con el estatuto. La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles.

#### **n) Reconocimiento de Ingresos –**

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

#### **o) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los costos y gastos son reconocidos sobre el método de causación.

### **3. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera”**

#### **Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”**

Los estados financieros de **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición para **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**, es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2011.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **3. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera” (Continuación)**

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

El efecto neto de aplicar las NIIF por primera vez se reconoció en el patrimonio en el rubro de utilidades retenidas – adopción por primera vez de las NIIF.

#### **Exenciones a la Aplicación Retroactiva utilizadas por JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

##### **a) Valor Razonable o Revalorización como Costo Atribuido**

La Compañía ha elegido medir los edificios, terrenos y herramientas a su valor razonable a la fecha de transición como costo atribuido.

Para efectos de primera adopción la Compañía procedió a valorizar los edificios, terrenos y herramientas incluidos como Propiedades, maquinarias y equipos resultando en un mayor valor por US\$ 777,817. La valorización efectuada se realizó por única vez de acuerdo a la NIIF 1 párrafo 16, en la cual se opta por la medición de una partida de propiedades, maquinarias y equipos a su valor razonable y se utiliza este valor como costo atribuido en la fecha de transición. El valor razonable de los activos revaluados ha sido determinado mediante informe de peritos calificados tomando como base el valor de reposición de los activos, a la fecha de transición. A la fecha de la aplicación de la NIIF no se ha efectuado la misma tasación con los muebles y enseres, maquinarias, equipos de oficina, equipos de computación, vehículos y acondicionadores de aire, pues en opinión de la Administración cualquier efecto no sería significativo en comparación con el costo histórico menos la depreciación acumulada.

##### **b) Beneficio al Personal**

La Compañía optó por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas al 1 de enero del 2010.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### **3. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera” (Continuación)**

#### **Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del resultado para el 31 de diciembre del 2010.

#### **a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010**

		Al 1 de enero del <u>2010</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$	4,485,326	4,687,994
Incremento en depreciaciones		-	( 14,127)
Valor neto de realización de inventarios (1)		( 132,787)	( 78,369)
Beneficios a empleados (2)		( 222,597)	( 209,355)
Provisión de cuentas incobrables		( 4,521)	( 4,521)
Ajuste a cargos diferidos		( 27,958)	( 16,243)
Activo (Pasivo) por Impuestos diferidos (3)		<u>3,138</u>	<u>( 11,217)</u>
Efecto de la transición a las NIIF por primera vez		<u>( 384,725)</u>	<u>( 333,832)</u>
Reserva por valuación		<u>777,817</u>	<u>777,817</u>
Total patrimonio neto según NIIF	US\$	<u>4,878,418</u>	<u>5,131,979</u>

#### **1) Valor neto de realización de inventarios de mercaderías**

La NIC 2 requiere que los inventarios de productos terminados se valoricen al menor valor entre su valor de realización y su costo en libros. La Compañía efectuó el ajuste determinando el valor neto realizable que es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

#### **2) Beneficios a empleados**

La Compañía con la finalidad de reflejar la obligación real con sus empleados de acuerdo a los requerimientos de las NIIF, procedió a ajustar la diferencia de la provisión de jubilación patronal mantenida hasta diciembre del 2010

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **3. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera” (Continuación)**

#### 3) Impuestos diferidos

El ajuste por impuestos diferidos consisten en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

#### **b) Conciliación del Resultado Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2010**

		Al 31 de diciembre del <u>2010</u>
Resultado del ejercicio según NEC	US\$	202,668
Incremento en depreciaciones		( 14,127)
Valor neto de realización de inventarios		54,418
Beneficios a empleados		13,242
Ajuste a cargos diferidos		11,715
Activo (Pasivo) por Impuestos diferidos		( <u>14,355</u> )
Efecto de la transición a las NIIF		<u>50,893</u>
Resultados del ejercicio según NIIF	US\$	<u><u>253,561</u></u>

#### **c) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2010**

No existieron diferencias que deban ser mencionadas y que afecten a la clasificación de las actividades de operación, financiamiento e inversión en el estado de flujos de efectivo.

### **4. Estimaciones y Juicios Contables**

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **5. Efectivo en caja y bancos**

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$	9,657	6,481
Bancos locales		107,291	20,646
Bancos del exterior		<u>994</u>	<u>1,085</u>
Total	US\$	<u>117,942</u>	<u>28,212</u>

### **6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto**

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US\$	2,442,060	2,157,692
Partes relacionadas (Ver nota 21)		-	184,000
Anticipos a proveedores		98,612	139,483
Emisoras de tarjetas de crédito		18,676	59,064
Funcionarios y empleados		31,503	39,978
Otras cuentas por cobrar		<u>25,421</u>	<u>6,961</u>
Subtotal		2,616,272	2,587,178
Provisión para cuentas incobrables		<u>( 178,182)</u>	<u>( 159,486)</u>
Total, neto	US\$	<u>2,438,090</u>	<u>2,427,692</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene políticas de crédito a clientes que van desde 30 hasta los 210 días plazo inclusive, política que viene determinada por las particularidades del mercado y la filosofía de la Administración; la cartera de clientes no genera intereses excepto por las deudas refinanciadas, las cuales se gravan con el interés del 13% anual.

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos por cobrar a los diez principales deudores de la Compañía ascienden a US\$. 1,853,819 que representan el 76% del total de la cartera (US\$. 1,394,957 en el 2010 que representaba el 65%), un detalle de los principales deudores es el siguiente:

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Funtimecorp S. A.	US\$ <b>626,120</b>	-
Sra. Nancy Palacios Serrano	<b>435,004</b>	435,004
Sra. Ruth Herrera Santa Cruz	<b>146,783</b>	140,555
Sr. Marco Mantilla Andrade	<b>139,850</b>	135,904
Nexcol S.A.	<b>69,894</b>	135,893
Administración y Asesoría Entrepreneur C. Ltda.	<b>86,528</b>	132,375
Zona Horaria O'Clock Cia. Ltda.	<b>45,330</b>	121,424
Sr. Carlota de Quevedo	<b>132,484</b>	107,606
Sr. Ricardo Ribola Herrera	<b>61,114</b>	72,587
Sra. Carmen Núñez	<b>61,395</b>	61,395
Sra. Paulina Jiménez León	<b>49,317</b>	<u>52,214</u>
Subtotal 11 principales deudores (10 en el 2010)	<b>1,853,819</b>	1,394,957
Otros, 375 clientes (535 clientes en el 2010))	<b>588,241</b>	<u>762,735</u>
Total, 386 clientes (545 clientes en el 2010)	US\$ <b><u>2,442,060</u></b>	<u>2,157,692</u>

La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Corriente	US\$ <b>1,952,017</b>	1,730,900
Vencido:		
de 01 a 30 días	<b>39,997</b>	42,882
de 31 a 60 días	<b>32,099</b>	22,529
de 61 a 90 días	<b>57,841</b>	106,933
de 91 a 180 días	<b>73,969</b>	65,966
de 181 a 360 días	<b>46,881</b>	19,214
de 361 en adelante	<b>239,256</b>	<u>169,268</u>
Total vencido	<b>490,043</b>	<u>426,792</u>
Total	US\$ <b><u>2,442,060</u></b>	<u>2,157,692</u>

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

El saldo por cobrar al cliente Funtimecorp S. A., corresponde al saldo por cobrar por la venta de la línea de relojes Swatch cuya facturación fue realizado en diciembre del 2011. Esta negociación se dio por cuanto la Compañía terminó el contrato de concesión con el proveedor del exterior y este le dio la nueva concesión a Funtimecorp S. A.. A la fecha de este informe no existen cobros por esta negociación, no hay un contrato de consignación del inventario y la cuenta por cobrar no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)**

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del periodo	US\$	<b>159,486</b>	231,182
Provisión cargada al gasto		<b>18,696</b>	19,973
Recuperaciones		( - )	( 18,244 )
Castigos		( - )	( 73,425 )
Saldo al final del periodo	US\$	<u><b>178,182</b></u>	<u>159,486</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por cobrar a partes relacionadas se origina en el arrendamiento de oficinas e instalaciones para actividades administrativas.

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

### **7. Créditos fiscales**

Un resumen de los créditos fiscales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (nota 20)		<b>154,716</b>	115,437
Anticipo de Impuesto a la Renta (nota 20)		<b>20,040</b>	41,824
Impuesto salida de divisas		<b>4,805</b>	-
Total	US\$	<u><b>179,561</b></u>	<u>157,261</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$. 154,716 (US\$. 115,437 en el 2010), incluye retenciones del periodo y de años anteriores (Ver nota 20).

### **8. Inventarios**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	US\$	<b>3,830,273</b>	4,352,856
Materias primas		<b>1,082,240</b>	901,746
Insumos de producción		<b>17,934</b>	16,996
Inventarios en tránsito		<b>907</b>	998
Otros materiales		<u><b>1,366</b></u>	<u>1,780</u>
Pasan	US\$	<b>4,932,720</b>	5,274,376

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **8. Inventarios (Continuación)**

Vienen	US\$	<b>4,932,720</b>	5,274,376
Menos valor neto realizable		<b>( 83,963)</b>	( 78,369)
Total		<b><u>4,848,757</u></b>	<b><u>5,196,007</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de mercaderías y materias primas se encuentran clasificados como sigue:

		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Mercaderías:			
Joyería	US\$	<b>2,244,129</b>	2,839,698
Relojería		<b>1,400,385</b>	1,156,573
Material apoya para ventas		<b>24,720</b>	128,495
Bisutería y accesorios		<b>17,532</b>	111,583
Repuestos de relojería		<b>143,507</b>	95,748
Ítems publicitarios		<b>-</b>	21,029
Total	US\$	<b><u>3,830,273</u></b>	<b><u>4,352,856</u></b>

		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Materias primas:			
Gemas	US\$	<b>617,752</b>	522,982
Metales		<b>427,938</b>	264,910
Modelos		<b>36,550</b>	42,707
Ligas		<b>-</b>	67,190
Otros		<b>-</b>	5,883
Total	US\$	<b><u>1,082,240</u></b>	<b><u>903,672</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de joyería corresponde a las joyas fabricadas por la compañía mantenidas para la venta, a las mismas fechas el saldo de relojería corresponde a relojes de las marcas internacionales: Longines, Federique Constant, Calvin Klein, Rado, Ulysse Nardin y Edox (En el año 2010 también mantenían en existencias la marca Swatch (Swatch, Bijoux, Flik Flak y Tissot).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de materias primas incluye gemas como diamantes, rubíes, esmeraldas, etc.; y metales incluye principalmente metales preciosos como oro y plata.

### **9. Pagos anticipados**

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### **9. Pagos anticipados (Continuación)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros	US\$	10,713	11,185
Otros		<u>2,594</u>	<u>6,318</u>
Total	US\$	<u><u>13,307</u></u>	<u><u>17,503</u></u>

### **10. Propiedad, maquinaria y equipos, netos**

Un detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edificios	US\$	649,907	649,907
Mejoras a propiedades arrendadas		1,127,393	1,065,035
Costo de terrenos		402,510	402,510
Muebles y enseres		218,680	202,458
Maquinarias y herramientas		72,047	67,785
Equipos de oficina y computación		145,355	138,818
Vehículos		<u>18,366</u>	<u>44,421</u>
Subtotal costo		2,634,259	2,570,934
Menos depreciación acumulada		<u>(1,205,102)</u>	<u>(1,055,901)</u>
Total, neto	US\$	<u><u>1,429,158</u></u>	<u><u>1,515,033</u></u>

Un movimiento al y por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010 de las propiedades, maquinarias y equipos es el siguiente:

.....2011.....

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifica-</u> <u>ciones / Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-11</u>
Edificios	649,907	-	-	-	649,907
Mejoras a propiedades arrendadas	1,065,035	62,358	-	-	1,127,393
Costo de terrenos	402,510	-	-	-	402,510
Muebles y enseres	202,458	16,222	-	-	218,680
Maquinaria y herramientas	67,785	4,263	-	-	72,048
Equipos Oficina y computación	138,818	8,445	-	(1,908)	145,355
Vehículos	44,421	-	-	(26,055)	18,366
Subtotal costo	2,570,934	91,288	-	(27,963)	2,634,259
Depreciación acumulada	<u>(1,055,901)</u>	<u>( 172,318)</u>	<u>( -)</u>	23,118	<u>(1,205,101)</u>
Totales, netos	<u><u>1,515,033</u></u>	<u><u>( 81,030)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>( 4,845)</u></u>	<u><u>1,429,158</u></u>

## JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### 10. Propiedad, maquinaria y equipos, netos (continuación)

.....2010.....

	<u>Saldo al</u> <u>1-Ene-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifica-</u> <u>ciones / Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u>
Edificios	649,907	-	-	-	649,907
Mejoras a propiedades arrendadas	969,352	95,683	-	-	1,065,035
Costo de terrenos	402,510	-	-	-	402,510
Muebles y enseres	199,481	2,977	-	-	202,458
Maquinaria y herramientas	66,627	1,158	-	-	67,785
Equipos Oficina y computación	121,216	17,602	-	-	138,818
Vehículos	<u>44,421</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,421</u>
Subtotal costo	2,453,514	117,420	-	-	2,570,934
Depreciación acumulada	<u>( 869,244)</u>	<u>( 186,657)</u>	<u>( -)</u>	<u>-</u>	<u>(1,055,901)</u>
Totales, netos	<u>1,584,270</u>	<u>( 69,237)</u>	<u>-</u>	<u>( -)</u>	<u>1,515,033</u>

### 11. Activos intangibles

El detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Derechos de concesión de locales	US\$ <b>194,130</b>	178,438
Menos depreciación acumulada	<b>( 118,840)</b>	<b>( 103,376)</b>
Total, neto	US\$ <u><b>75,290</b></u>	<u>75,062</u>

Un movimiento de los activos intangible por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>1-Ene-10</u>	<u>Adiciones/</u> <u>Amortización</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u>	<u>Adiciones/</u> <u>Amortización</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-11</u>
Derechos de concesión de locales	<u>132,394</u>	<u>46,044</u>	<u>178,438</u>	<u>15,692</u>	<u>194,130</u>
Subtotal costo	132,394	46,044	178,438	15,692	194,130
Amortización acumulada	<u>( 70,844)</u>	<u>( 32,532)</u>	<u>( 103,376)</u>	<u>( 15,464)</u>	<u>( 118,840)</u>
Total, neto	<u>61,550</u>	<u>( 13,512)</u>	<u>75,062</u>	<u>( 228)</u>	<u>75,290</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor neto de los cargos diferidos es como sigue:

	<u>-----2011-----</u>		<u>Saldo</u> <u>neto</u> <u>2011</u>	<u>-----2010-----</u>		<u>Saldo</u> <u>neto</u> <u>2010</u>
	<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Amortización</u> <u>acumulada</u>		<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Amortización</u> <u>acumulada</u>	
Derechos de concesión de locales	<u>194,130</u>	<u>( 118,840)</u>	<u>75,290</u>	<u>178,438</u>	<u>( 103,376)</u>	<u>75,062</u>
Totales	<u>194,130</u>	<u>( 118,840)</u>	<u>75,290</u>	<u>178,438</u>	<u>( 103,376)</u>	<u>75,062</u>

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **12. Otros activos no corrientes, neto**

Un detalle de los otros activos no corrientes, neto, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>1-ene-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>
<b>Activos amortizables</b>							
Materiales publicitarios	-	51,741	(1,127)	50,614	-	(25,871)	24,743
Publicidad	11,157	165,176	(125,349)	50,984	11,070	(34,517)	27,537
Otros activos	29,327	26,397	(18,397)	37,327	35,831	(28,135)	45,023
Gastos certificación normas ISO	5,205	4,937	-	10,142	822	-	10,964
Desarrollo de sistema	9,609	-	(3,203)	6,406	-	(3,203)	3,203
Asesoría administ. y producción	21,522	-	(21,522)	-	-	-	-
Instalaciones y adecuaciones	-	<u>1,599</u>	-	<u>1,599</u>	-	<u>(799)</u>	<u>800</u>
Total, neto	<u>76,820</u>	<u>249,850</u>	<u>(169,598)</u>	<u>157,072</u>	<u>47,723</u>	<u>(92,525)</u>	<u>112,270</u>

### **13. Obligaciones bancarias a corto plazo**

Un detalle de las obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Unión de Bancos Suizos - UBS</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta abril 22 del 2012 y tasa de interés anual del 1.67% (vencía en abril 26 del 2011 con tasa del 1.85% para saldos del 2010).	US\$ 1,000,000	1,000,000
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta octubre 22 del 2012 y tasa de interés anual del 1.81% (vencía en octubre 25 del 2011 con tasa del 1.70% para saldos del 2010).	500,000	500,000
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta julio 12 del 2012 y tasa de interés anual del 1.70%	250,000	-

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### **13. Obligaciones bancarias a corto plazo (Continuación)**

#### **Banco del Pichincha**

Saldos de préstamos a corto plazo para capital de trabajo de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Desde</u>		<u>Hasta</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>		
2011-12-09	a	2012-12-03	360	9.00%	<b>150,000</b>	-
2011-09-01	a	2012-08-26	360	9.00%	<b>135,094</b>	-
2011-06-16	a	2012-06-10	360	9.00%	<b>76,495</b>	-
2011-07-29	a	2012-07-23	360	9.00%	<b>59,299</b>	-
2010-04-13	a	2011-04-08	360	9.18%	-	68,763
2010-07-23	a	2011-07-18	360	8.83%	-	106,931
2010-08-06	a	2011-08-01	360	8.97%	-	121,771
2010-08-20	a	2011-08-15	360	8.97%	-	67,650
2010-09-08	a	2011-09-03	360	8.95%	-	151,654
2010-10-19	a	2011-10-14	360	8.92%	-	209,861
2010-11-11	a	2011-02-09	90	8.92%	-	100,000
2010-12-08	a	2011-12-03	360	8.92%	-	150,000
					<b>420,888</b>	976,630

#### **Banco Santander**

Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta octubre 22 del 2012 y tasa de interés anual del 2.07%

**650,000** -

#### **Partes relacionadas:**

Préstamo sobre firmas, con vencimientos en mayo y noviembre del 2009 y tasa de interés anual del 9% (ver nota 22).

- 55,000

Total

US\$ **2,820,888** 2,531,630

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones que la Compañía mantiene con Unión de Bancos Suizos, están garantizadas ante dicho banco por la compañía relacionada Necopa S.A. (su principal accionista en el 2009).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones a corto plazo que la Compañía mantiene con el Banco del Pichincha están garantizadas con hipoteca sobre activos de la compañía (Ver nota 10).

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### **14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	217,635	138,280
Exterior		-	60,484
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta (Ver nota 20)		69,887	63,709
IVA por pagar		194,392	58,396
Retenciones en la fuente de IVA		-	47,196
Empleados		70,554	84,284
Partes relacionadas (Ver nota 21)		22,413	62,107
IESS		24,685	26,043
Otras cuentas por pagar		<u>10,694</u>	-
Total	US\$	<u>610,260</u>	<u>540,499</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a proveedores locales 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. Los saldos por pagar a proveedores del exterior se originan por las importaciones de relojes y tienen un plazo promedio de 30 días.

### **15. Pasivos acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales:			
Decimo tercer sueldo	US\$	11,568	11,896
Fondos de reserva		7,282	6,846
Decimo cuarto sueldo		6,654	5,406
Intereses por pagar		2,617	5,847
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver nota 20)		<u>52,958</u>	<u>34,122</u>
Total	US\$	<u>81,079</u>	<u>64,117</u>

El movimiento de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Saldos al</u>	<u>Cargo al</u>		<u>Saldos al</u>	<u>Cargo al</u>		<u>Saldos al</u>	
	<u>31-dic-09</u>	<u>gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-dic-11</u>	
Beneficios sociales:								
Decimo tercer sueldo	10,199	72,158	( 70,461)	11,896	74,135	( 74,463)	11,568	
Fondos de reserva	5,788	58,840	( 57,782)	6,846	74,135	( 73,699)	7,282	
Decimo cuarto sueldo	4,179	24,033	( 22,806)	5,406	28,435	( 27,187)	6,654	
Intereses por pagar	7,502	112,001	( 113,656)	5,847	114,869	( 118,099)	2,617	
Participación de trabajadores en las utilidades	-	34,122	( -)	34,122	52,958	( 34,122)	52,958	
Total	US\$	<u>27,668</u>	<u>301,154</u>	<u>(264,705)</u>	<u>64,117</u>	<u>344,532</u>	<u>(327,570)</u>	<u>81,079</u>

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **15. Pasivos acumulados (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los intereses por pagar se originan en las obligaciones a corto y largo plazo que la Compañía mantiene con bancos locales, bancos del exterior y con accionistas.

### **16. Obligaciones bancarias a largo plazo y vencimientos circulantes**

Un detalle de las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	<u>2010</u>
<u>Banco Santander</u>	
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre 6 del 2011 y tasa de interés anual del 1.88%	US\$ 650,000
<u>Banco del Pichincha</u>	
Préstamo para adquisición de activos fijos, con vencimiento hasta noviembre 2 del 2011 y tasa de interés anual del 9%.	<u>61,114</u>
Subtotal	711,114
Menos porción corriente:	
Banco Santander	( 650,000)
Banco del Pichincha	<u>( 61,114)</u>
Total vencimientos corrientes	<u>( 711,114)</u>
Total vencimientos a largo plazo	US\$ <u>_____</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la obligación a largo plazo que la Compañía mantiene con el Banco del Pichincha está garantizada con hipoteca sobre activos de la compañía (Ver nota 10).

### **17. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio**

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	US\$ 431,530	457,894
Bonificación por desahucio	<u>83,241</u>	<u>97,661</u>
Total	US\$ <u>514,771</u>	<u>555,555</u>

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **17. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)**

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 asciende a US\$. 469,092 y US\$. 83,241 respectivamente (US\$. 514,254 y US\$. 97,661 en el 2010). El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 264 en el 2011 y US\$. 240 en el 2010), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores jubilados	US\$ 100,920	101,846
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	82,481	101,025
Trabajadores con tiempo de servicio menor A 25 años y mayor a 20 años	38,972	47,235
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años y mayor a 10 años	68,288	63,271
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	134,807	138,661
Trabajadores nuevos	<u>43,624</u>	<u>62,216</u>
Total	US\$ <u>469,092</u>	<u>514,254</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2011 y 2010, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### **17. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)**

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos iniciales	US\$	555,555	545,973
Provisión cargada al gasto		16,347	50,814
Pagos	(	55,447)	( 18,657)
Ajustes	(	1,684)	( 22,575)
Saldo finales	US\$	<u>514,771</u>	<u>555,555</u>

### **18. Patrimonio de los Accionistas**

#### **Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 4,550,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor</u>	<u>Participación US\$.</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>nominal</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vazpro S.A.	3,267,392	3,267,392	1.00	3,267,392	3,267,392	71.81%	71.81%
Vazcorporacion Cia. Ltda.	693,833	693,833	1.00	693,833	693,833	15.25%	15.25%
Sra. Rocío Vázquez Alcázar	165,627	165,627	1.00	165,627	165,627	3.64%	3.64%
Ing. Daniela Ramos Vázquez	99,424	99,424	1.00	99,424	99,424	2.19%	2.19%
Dr. Sergio Ramos Vázquez	93,021	93,021	1.00	93,021	93,021	2.01%	2.04%
Otros accionistas minoritarios	<u>230,703</u>	<u>230,703</u>	1.00	<u>230,703</u>	<u>230,703</u>	<u>5.07%</u>	<u>5.07%</u>
Total	<u>4,550,000</u>	<u>4,550,000</u>		<u>4,550,000</u>	<u>4,550,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

#### **Resultados Acumulados:**

##### **Reserva Legal**

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

##### **Reserva Facultativa**

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

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **18. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)**

#### **Reservas por Revaluación de Propiedades, Maquinarias y Equipos**

Los saldos acreedores de las reservas por Revaluación de Propiedades, Maquinarias y Equipos provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

#### **Adopción por Primera Vez de las NIIF**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes las utilidades acumuladas resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrá ser distribuida entre los accionistas, no podrá ser utilizada para aumentar el capital social en virtud que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación. Este saldo podrá ser utilizado para compensar el déficit acumulado y las pérdidas del ejercicio si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

#### **Dividendos pagados a accionistas**

Con fecha 18 de marzo del 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas decidió efectuar la repartición de dividendos por un valor de US\$. 182,400, el cuál fue cancelado en el año 2011 a cada accionista en proporción a su participación accionaria.

### **19. Ventas, netas**

Un detalle de las ventas netas por línea al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Relojería	US\$ 2,850,164	2,578,667
Joyería	2,681,827	2,323,196
Bisutería	387,318	380,466
Varios	168,846	38,859
Repuestos	28,031	31,767
Insumos de producción	28,633	12,719
Material de apoyo	<u>8,659</u>	<u>1,525</u>
Total	US\$ <u>6,153,478</u>	<u>5,367,199</u>

### **20. Impuesto a la renta**

Las partidas que afectaron la utilidad (perdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron las siguientes:

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **20. Impuesto a la renta (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ <b>353.053</b>	300,500
Partidas conciliatorias:		
Menos ingresos exentos	( <b>25,516</b> )	( 8,361)
Más gastos no deducibles	<b>12,275</b>	11,170
Menos amortización de pérdidas	( <b>26,500</b> )	( 75,827)
Menos deducciones por pagos a trabajadores discapacitados	( <b>49,075</b> )	( -)
Más provisión de jubilación	<b>55,896</b>	-
Más ajuste neto de realización de inventarios	<b>5,594</b>	-
Más incremento por revalorización de edificios	<u><b>18,037</b></u>	<u>-</u>
	<b>343,764</b>	227,482
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>( <b>52,958</b>)</u>	<u>( 34,122)</u>
Base imponible	US\$ <u><b>290,806</b></u>	<u>193,360</u>
Impuesto a la renta 24% (25% en el 2010)	<b>69,793</b>	( 48,340)
Impuesto mínimo	US\$ <u>( <b>69,887</b>)</u>	<u>( <b>63,710</b>)</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

La Compañía en el 2011 registró como impuesto a la renta causado el valor del anticipo mínimo de impuesto a la renta, puesto que este valor fue mayor que el determinado sobre la base del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **20. Impuesto a la renta (continua)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo por cobrar al inicio del año	US\$	<b>157,261</b>	85,209
Anticipo de impuesto a la renta		<b>20,040</b>	23,485
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<b>64,645</b>	49,846
Retenciones de ISD		<b>4,805</b>	-
Renta año 2010	(	<b>41,824)</b>	-
Retenciones recuperadas y compensadas	(	<b>24,630)</b>	-
Baja de retenciones no recuperables		<b>( 737)</b>	<b>( 1,279)</b>
Saldo al final del año (Ver nota 7)	US\$	<b><u>179,561</u></b>	<b><u>157,261</u></b>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2010 han sido revisadas por el SRI.

### **Código de la Producción, Comercio e Inversiones:**

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **21. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar (Ver nota 6):</u>		
Vazpro S.A.	US\$ -	160,080
Corporación Vázquez Cueva Cia. Ltda.	-	<u>23,920</u>
Total	US\$ <u>-</u>	<u>184,000</u>
<u>Cuentas por pagar (Ver nota 14):</u>		
Corporación Vázquez Cueva Cia. Ltda.	US\$ -	42,908
Polivio Vázquez	<b>22,413</b>	-
Sanvaz S.A.	-	7,570
Vaztours S.A.	-	3,698
Torre de Negocios El Dorado S.A.	-	3,270
Asolexis S.A.	-	1,626
Vazseguros S.A.	-	1,101
Ecuaneropa S.A.	-	825
Aghartsa S.A.	-	531
Hotel El Dorado	-	436
Vazgas S.A.	-	<u>142</u>
Total	US\$ <b><u>22,413</u></b>	<u>62,107</u>
<u>Obligaciones a corto plazo (Ver nota 9):</u>		
Ecuaneropa S.A.	US\$ -	<u>50,000</u>
Total	US\$ <u>-</u>	<u>55,000</u>

Un resumen de los préstamos recibidos y pagados durante los años 2010 y 2009 es el siguiente:

<u>Obligaciones a corto plazo (Ver nota 9):</u>		
<u>Préstamos recibidos:</u>		
Sr. Polivio Vázquez Astudillo	US\$ -	165,000
Ecuaneropa S.A.	<b>35,000</b>	150,000
Sra. Rocío Vázquez Alcázar	-	98,436
Sr. Mauricio Vázquez Cueva	-	<u>21,000</u>
Total	US\$ <u>-</u>	<u>434,436</u>

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### **21. Saldos y transacciones con partes relacionadas (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos cancelados:</u>		
Sr. Polivio Vaquez Astudillo	US\$ 165,000	165,000
Sra. Rocío Vázquez Alcázar	98,436	133,435
Ecuaneropa S.A.	150,000	100,000
Sr. Mauricio Vázquez Cueva	<u>21,000</u>	<u>21,000</u>
Total	US\$ <u>434,436</u>	<u>419,435</u>

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante los años 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ventas:</u>		
Aghartsa S.A.	US\$ -	156
Sanvas S.A.	-	497
Ecuaneropa S.A.	160,080	-
Vaz Seguros S.A.	<u>13,320</u>	-
Total	US\$ <u>173,400</u>	<u>2,040</u>
<u>Otros ingresos (arriendos):</u>		
Vazpro S.A.	US\$ -	160,080
Corporación Vázquez Cueva Cia. Ltda.	-	<u>23,920</u>
Total	US\$ <u>-</u>	<u>184,000</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por cobrar presentados en la nota 6 se originan de estas transacciones.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Gastos:</u>		
Sanvaz (comisiones)	US\$ -	34,837
Torre de Negocios El Dorado (expensas)	-	13,428
Vaztours (gastos de viajes)	-	11,540
Corporación Vázquez Cueva (honorarios)	-	10,500
Asolexis (honorarios)	-	5,050
A.D.V.A.S. (arriendos)	-	3,778
Vazseguros (seguros)	93,774	3,123
Ecuaneropa S.A. (honorarios)	9,613	3,000
Aghartsa (gastos varios)	-	2,305
Vazgas (combustibles)	2,249	1,856
Aparcamiento Parkcuenca (arriendos)	-	780
Hotelera Cuenca (gastos varios)	<u>1,820</u>	<u>619</u>
Total	US\$ <u>107,455</u>	<u>90,816</u>

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **21. Saldos y transacciones con partes relacionadas (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por pagar presentados en la nota 14 se originan de estas transacciones.

#### **Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia**

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen las políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia y Gerencia. Las remuneraciones a dichos niveles por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 ascendieron a US\$. 53,701.

### **22. Administración de riesgo de instrumentos financiero**

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Compañía a través de la Administración, quien está encargada de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; establece límites para cada uno de dichos riesgos. La Administración de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, mercado, y liquidez, los cuales se describen a continuación:

#### (a) Riesgo de crédito.-

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estos hayan vencido. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y relacionadas.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo y sus equivalentes, la Compañía ha adoptado la política de colocar los excedentes de liquidez en entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional.

La Gerencia considera que la Compañía no tiene mayor riesgo crediticio debido a que sus clientes tienen periodos de cobro que va de los 30 a 210 días plazo inclusive, pero que son recuperables, política que viene determinada por las particularidades del mercado y la filosofía de la Administración, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. Un detalle de la estructura de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **22. Administración de riesgo de instrumentos financiero (Continuación)**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Corriente	US\$ <b>1,952,017</b>	1,730,900
Vencido:		
de 01 a 30 días	<b>39,997</b>	42,882
de 31 a 60 días	<b>32,099</b>	22,529
de 61 a 90 días	<b>57,841</b>	106,933
de 91 a 180 días	<b>73,969</b>	65,966
de 181 a 360 días	<b>46,881</b>	19,214
de 361 en adelante	<b><u>239,256</u></b>	<u>169,268</u>
Total vencido	<b><u>490,043</u></b>	<u>426,792</u>
Total	US\$ <b><u>2,442,060</u></b>	<b><u>2,157,692</u></b>

A la fecha de los estados financieros, el 76% de las cuentas por cobrar clientes está concentrados en 11 clientes principales (65% en 10 clientes principales en el 2010), pese a esto se tratan de clientes cuya cartera se recupera con normalidad y en opinión de la Administración no existen razones para creer que cualquier cuenta importante no serpa recuperada.

#### (b) Riesgo de mercado.-

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en los precios, en las tasas de cambio monetario, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera de control de la Compañía.

#### Riesgo de interés.-

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses; sin embargo los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

En el 2011 y 2010 la Compañía posee endeudamiento de corto plazo a tasas variables cuyas tasas de interés principalmente en el endeudamiento con entidades financieras del exterior son bajos y de baja fluctuación, por lo que no está expuesta a riesgos en fluctuaciones de tasas de intereses.

#### Riesgo de precio.-

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales propios del giro del negocio; sin embargo, no se espera que las condiciones en la cual se desarrolla o cumplimiento de contratos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible.

#### Riesgo de cambio.-

La Compañía factura la venta de sus productos en dólares estadounidenses, por lo cual no está expuesta a la fluctuación por tipo de cambio.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### **22. Administración de Riesgo de Instrumentos financieros (Continuación)**

#### (c) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir los pagos a sus beneficiarios y otros, por la reducción en el valor de las inversiones y la falta de liquidez de los activos, entre otros.

La administración prudente del riesgo de liquidez que implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y acceso a líneas de crédito cuando lo requiera .

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

#### Gestión del riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para asegurar que pueda continuar como una empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio

#### Instrumentos financieros por categoría

	2011				
	Activos financieros		Pasivos financieros		Total
	A valor razonable	Cuentas por cobrar	Obligaciones bancarias	Cuentas por pagar	
<b>Activos</b>					
Efectivo en caja y bancos	117,942				117,942
Deudores comerciales		2,263,878			2,263,878
Otras cuentas por cobrar		174,212			174,212
Partes relacionadas		-			-
	117,942	2,438,090			2,556,032
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones bancarias			2,820,888		2,820,888
Acreedores comerciales				540,373	540,373
			2,820,888	540,373	3,361,261

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

### **22. Administración de Riesgo de Instrumentos financieros (Continuación)**

	2010				
	Activos financieros		Pasivos financieros		Total
	A valor razonable	Cuentas por cobrar	Obligaciones bancarias	Cuentas por pagar	
<b>Activos</b>					
Efectivo en caja y bancos	28,212			28,212	
Deudores comerciales		1,998,206		1,998,206	
Otras cuentas por cobrar		245,486		245,486	
Partes relacionadas		184,000		184,000	
	28,212	2,427,692		2,455,904	
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones bancarias			2,531,630	2,531,630	
Acreedores comerciales				476,790	
			2,531,630	476,790	
				3,008,420	

### **23. Compromisos**

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

- La Compañía deberá comprar los artículos exclusivamente a las compañías fabricantes. La Compañía comprara y venderá los artículos de los Fabricantes por su propia cuenta y riesgo.
- Los convenios suscritos no otorgan a la Compañía la condición de distribuidores exclusivos de sus artículos en el territorio ecuatoriano. Los Fabricantes adicionalmente podrán nombrar a otros distribuidores o inclusive realizar sus propias ventas directas.
- Los Fabricantes proveerán a la Compañía artículos de calidad conforme a sus normas y reputación en el mercado.
- La Compañía no podrá vender o exportar, directa o indirectamente, fuera del territorio nacional, los artículos de los Fabricantes.
- Para la comercialización de los artículos, la Compañía deberá mantener una adecuada organización de ventas y stock suficiente para satisfacer la demanda de su territorio. La Compañía deberá ofrecer, vender y distribuir los artículos de conformidad con las políticas de comercialización establecidas y notificadas por los Fabricantes.

## **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

---

### **23. Compromisos (continuación)**

- La Compañía no podrá, ni directa, ni a través empresas afiliadas, relacionadas o de terceros, fabricar o distribuir artículos de otras marcas, que sean similares en calidad, a los artículos de los Fabricantes sin la autorización escrita de estos.
- Los convenios suscritos tiene una duración promedio de dos años a partir de la fecha de firma. Incluyen una clausula de renovación automática si ninguna de las partes notifica a la otra su intención de no renovar con por lo menos seis meses de anticipación a su vencimiento.

### **24. Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

### **25. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (26 de marzo del 2012) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---

Ing. Daniela Ramos Vázquez  
Gerente General

---

CPA. Marianela Iñiguez S.  
Contadora

---