

ANDRADE GUAYASAMIN Cía. Ltda.
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
Y OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

VITRUM S. A.

VITRUM S. A.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de VITRUM S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de VITRUM S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de VITRUM S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados

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

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de VITRUM S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades.

6. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los Directores y accionistas de la Compañía y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser usado para otros propósitos. No obstante esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.

Quito – Ecuador, 19 de marzo del 2015

ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.
SC-RNAE No.061

Ivethe Villacís C.
Representante Legal.
Registro C.P.A. No. 30886

Verónica Vinuesa N.
Registro C.P.A. No.28175

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	Nota 3	73,463.78		11,503.44
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras				
cuentas por cobrar				
Anticipo a Proveedores	Nota 4	320,916.87		252,176.10
Activos por Impuestos Corrientes	Nota 8	5,836.08		62,975.26
Inventarios				
Otros Activos - Seguros	Nota 5	135,585.96		127,051.33
		2,358.15		113,220.05
Total Activos Corrientes		568,321.80		570,528.44
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, Planta y Equipo	Nota 6	2,858,219.01		3,011,113.97
Total Activos No Corrientes		2,858,219.01		3,011,113.97
TOTAL ACTIVOS		3,426,540.81		3,581,642.41

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	2014	2013
VENTA NETAS	3,286,070.58	2,240,836.81
COSTO DE VENTAS	(2,000,450.38)	(1,391,119.61)
Utilidad Bruta	<u>1,285,620.20</u>	<u>849,717.20</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Administrativos	(401,478.48)	(230,372.49)
Gastos de Venta	(245,031.41)	(136,458.23)
Total Gastos de Operación	<u>(646,509.89)</u>	<u>(366,830.72)</u>
Utilidad en Operaciones	<u>639,110.31</u>	<u>482,886.48</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros Ingresos	651.82	21,171.65
Otros Gastos	(156,436.01)	(168,206.90)
Total Otros Ingresos y Gastos	<u>(155,784.19)</u>	<u>(147,035.25)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>483,326.12</u>	<u>335,851.23</u>
Amortización Pérdida	(47,348.00)	(47,348.00)
Impuesto a la Renta	(100,419.41)	(66,630.79)
Reserva legal	(33,555.87)	(22,187.24)
UTILIDAD INTEGRAL NETA	<u>302,002.84</u>	<u>199,685.20</u>

Nota 9

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

VITRUM S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013
 (En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	Capital Pagado	Aporte Futuras Capitalizac.	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Utilidad Ejercicios Anteriores	Utilidad /Pérdida Neta Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	8,888.00	1,000,000.00	0.00	(7,544.37)	0.00	(229,195.61)	772,148.02
Transferencias	0.00	0.00	0.00	(229,195.61)	0.00	229,195.61	0.00
Amortización de pérdida	0.00	0.00	0.00	47,348.00	0.00	0.00	47,348.00
Resultado Integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	199,685.20	199,685.20
Apropiación de la Reserva	0.00	0.00	22,187.24	0.00		0.00	22,187.24
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	8,888.00	1,000,000.00	22,187.24	(189,391.98)	0.00	199,685.20	1,041,368.46
Transferencias	0.00	0.00	0.00	0.00	109,180.15	(109,180.15)	0.00
Dividendos Pagados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(90,505.05)	(90,505.05)
Amortización de pérdida	0.00	0.00	0.00	47,348.00	0.00	0.00	47,348.00
Resultado Integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	302,002.84	302,002.84
Apropiación de la Reserva	0.00	0.00	33,555.87	0.00	0.00	0.00	33,555.87
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	8,888.00	1,000,000.00	55,743.11	(142,043.98)	109,180.15	302,002.84	1,333,770.12

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	3,243,858.74	2,151,541.66
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(1,784,158.41)	(1,417,840.05)
Pagado a Empleados	(485,472.96)	21,171.65
Recibido por Otros Ingresos	651.82	754,873.26
Efectivo neto provisto en actividades de operación	974,879.19	21,171.65
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(141,758.07)	(293,416.91)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(141,758.07)	(293,416.91)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	154,427.72	37,095.27
Préstamos por pagar relacionados	(187,610.67)	(495,435.32)
Obligaciones Bancarias no corriente	(737,977.83)	0.00
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	(771,160.78)	(458,340.05)
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		
Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	61,960.34	3,116.30
Efectivo al Inicio del Año	11,503.44	8,387.14
SALDOS AL FIN DEL AÑO	73,463.78	11,503.44

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)**

2014	2013
Utilidad del Ejercicio	Utilidad del Ejercicio
302,002.84	199,685.20
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación	Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación
Depreciación	Depreciación
294,653.03	257,520.50
Provision pasivos acumulados	Provision pasivos acumulados
0.00	3,389.00
Participación Trabajadores	Participación Trabajadores
85,292.85	59,267.87
Impuesto a la Renta	Impuesto a la Renta
100,419.41	66,631.00
Amortización de Pérdida	Amortización de Pérdida
47,348.00	47,348.00
Reserva Legal	Reserva Legal
33,555.87	22,187.24
561,269.16	456,343.61
Cambios netos en activos y pasivos	Cambios netos en activos y pasivos
Cuentas por cobrar comerciales	Cuentas por cobrar comerciales
(42,211.84)	(89,295.15)
Otras cuentas por cobrar	Otras cuentas por cobrar
(26,528.93)	(12,933.06)
Anticipos	Anticipos
32,814.30	72,919.11
Activos por impuestos corrientes	Activos por impuestos corrientes
121,273.43	168,396.92
Inventario	Inventario
(22,365.91)	(31,185.60)
Seguros	Seguros
1,244.11	(3,602.26)
Cuentas por pagar comerciales	Cuentas por pagar comerciales
103,037.26	71,942.01
Otras cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar
5,191.91	0.00
Pasivos por impuestos corrientes	Pasivos por impuestos corrientes
(60,847.14)	(77,397.52)
111,607.19	98,844.45
Efectivo neto provisto en actividades de operación	Efectivo neto provisto en actividades de operación
974,879.19	754,873.26

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013.

NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

La compañía fue constituida mediante escritura pública del 14 de Abril del 2011, inscrita en el Registro Mercantil el 03 de Junio del año 2011 y aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución SC.IJ.DJC.Q.11.002277 del 26 de Mayo de 2011.

Su objeto social es Importación, Exportación, Distribución, Manufactura y Comercialización, Fabricación e instalaciones de vidrios y cristales templados, laminados, flotados de seguridad y afines.

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Preparación de los estados financieros.-

Los estados financieros de la Empresa han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la empresa en la preparación de sus estados financieros:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado financiero.

b) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y los valores de cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada período sobre el que se informa, los valores en libro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva que no vayan a ser recuperados. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida o deterioro del valor.

c) Inventarios.-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

d) Propiedad, planta y equipo.-

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida o deterioro del valor acumulado.

La depreciación se calcula aplicando el método línea recta en función de los años de vida útil estimado de 20 para edificios, 10 para maquinaria, instalaciones, muebles-enseres y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación, los cargos anuales por depreciación se realizan con la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo en forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

e) Obligaciones con Instituciones Financieras.-

En esta cuenta se registrarán las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento menos de un año registrado en el pasivo corriente y la porción no corriente, registradas en pasivos no corrientes.

f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, el periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

g) Participación a trabajadores.-

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

h) Costos por préstamos.-

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en que se incurren.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias.-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad.

j) **Costos y Gastos.-**

Los ingresos se calculan a valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
	DICIEMBRE - 31	DICIEMBRE - 31
Total	73,463,78	11,503,44
Caja	2,338,41	2,656,06
Bancos	71,125,37	8,847,38

NOTA 4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2014	2013
	DICIEMBRE - 31	DICIEMBRE - 31
Cuentas por cobrar comerciales:	257,986,22	215,774,38
Clientes no relacionados	257,986,22	215,774,38
Otras cuentas por cobrar:	30,395,21	14,072,88
Préstamos Personal	17,978,84	17,978,84
Depósitos en garantía	14,556,60	4,350,00
Varios	62,930,65	36,401,72
Total	320,916,87	252,176,10

NOTA 5 INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
DICIEMBRE - 31		
Materia Prima	30.292,01	11.544,64
Productos en Proceso	2.330,38	7.841,94
Productos Terminados	4.843,72	1.790,16
Repuestos	77.912,86	35.298,24
Importaciones en Tránsito	115.378,97	56.474,98
Total	135.585,96	113.220,05

NOTA 6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
DICIEMBRE - 31		
Terrenos	316.000,00	316.000,00
Obras de Arte	51.700,00	51.700,00
Edificios	1.213.762,17	1.189.481,24
Instalaciones	16.369,84	13.361,18
Maquinaria	1.461.675,87	1.427.591,63
Equipos y Accesorios	78.289,35	69.166,11
Muebles y Enseres	76.421,07	69.946,07
Equipos de Oficina	7.784,54	5.569,75
Vehículos	73.850,73	56.449,52
Equipos de Computación	216.384,98	171.214,98
Depreciación Acumulada	(654.019,54)	(359.366,51)
Total Activo	2.858.219,01	3.011.113,97

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

NOTA 7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Composición:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	3.011.113,97	2.975.217,16
Adquisiciones	141.758,07	293.417,31
Ajustes	0,00	12.344,31
Depreciación del año	(294.653,03)	(269.864,81)
Saldos netos al fin del año	2.858.219,01	3.011.113,97

DICIEMBRE - 31

Cuentas por pagar comerciales:

Proveedores nacionales	385,174,21	293,040,11
Proveedores del exterior	31,666,09	20,762,93
Total	416,840,30	313,803,04

Otras cuentas por pagar:

Provisión Beneficios Sociales	19,388,11	16,182,81
Utilidades por pagar	85,292,85	59,267,87
Otros	97,273,08	4,781,42
Total	201,954,04	80,232,10

Activos y pasivos del año corriente.-

NOTA 8 IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

NOTA 9 IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

2014		2013	
DICIEMBRE - 31		DICIEMBRE - 31	
Activos por Impuestos Corrientes:		Activos por Impuestos Corrientes:	
Retenciones en la fuente	0.00	Retenciones en la fuente	1,604.79
Impuesto al Valor Agregado	0.00	Impuesto al Valor Agregado	118,875.59
Impuesto a la salida de divisas	5,836.08	Impuesto a la salida de divisas	6,570.95
Total	5,836.08	Total	127,051.33
Pasivos por Impuestos Corrientes:		Pasivos por Impuestos Corrientes:	
Impuesto al Valor Agregado	37,383.97	Impuesto al Valor Agregado	0.00
Impuesto Retenido en la Fuente	1,235.10	Impuesto Retenido en la Fuente	5,800.52
Impuesto a la Renta	66,079.77	Impuesto a la Renta	0.00
Total	104,698.84	Total	5,800.52
IMPUESTO A PAGAR/SALDO A FAVOR		IMPUESTO A PAGAR/SALDO A FAVOR	
Utilidad o Périda contable antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	568,618.97	Utilidad o Périda contable antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	395,119.10
15% Participación a trabajadores	(85,292.85)	15% Participación a trabajadores	(59,267.87)
Amortización Pérdidas Tributarias	(47,348.00)	Amortización Pérdidas Tributarias	(47,348.00)
Gastos no deducibles	20,473.73	Gastos no deducibles	14,364.00
Base imponible para el impuesto a la renta	456,451.85	Base imponible para el impuesto a la renta	302,867.23
(A) Impuesto a la renta causado	100,419.41	(A) Impuesto a la renta causado	66,630.79
(B) Anticipo mínimo (1)	29,191.12	(B) Anticipo mínimo (1)	16,018.88
Impuesto a la renta (mayor entre Ay B)	100,419.41	Impuesto a la renta (mayor entre Ay B)	66,630.79
Retenciones en la fuente del año	(20,320.05)	Retenciones en la fuente del año	(17,828.65)
Impuesto a la Salida de Divisas	(2,657.13)	Impuesto a la Salida de Divisas	(5,050.61)
Crédito años anteriores ISD	0.00	Crédito años anteriores ISD	(35,908.39)
Anticipos pagados en el año (2)	(11,362.46)	Anticipos pagados en el año (2)	(16,018.88)
	66,079.77		(8,175.74)

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(2) En base a la resolución publicada en el suplemento del Registro Oficial No.583, del 24 de noviembre del 2011, a continuación del artículo 162 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, dispone que los pagos realizados por concepto de impuesto a la Salida de Divisas (ISD) en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, podrán ser utilizados como crédito tributario aplicable al pago de los cinco últimos ejercicios fiscales del impuesto a la Renta del propio contribuyente.

NOTA 10 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de VITRUM S.A. al 31 de diciembre del 2014 es de \$ 8.888,00 en acciones suscritas y autorizadas al valor nominal de \$ 1,00 cada una.

NOTA 11 RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad para absorber pérdidas.

NOTA 12 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2014.

NOTA 13 EVENTOS SUBSECUENTES

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe (19 de marzo del 2015) no se han producido eventos que en la opinión de la administración, pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.