

VIDRIO ANDINO ECUADOR S. A. - VAECU

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

Vidrio Andino Ecuador S. A. - VAECU, fue constituida según escritura pública otorgada ante el notario décimo tercero del cantón Guayaquil, el 11 de noviembre 2010, y contiene la constitución de dicha compañía. La fecha de inicio de sus actividades fue el 16 de diciembre de 2010. La entidad, está identificada con el número de RUC 0992697571001, su domicilio principal es en la provincia de Guayas cantón Guayaquil, parroquia Tarqui, Lotización Inmaculada AV 44 NO, solar 2-3, pasaje 44, manzana 22, kilómetro 9. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de vidrios y cristales de toda clase.

En el año 2012, las ventas incrementaron en un 57% en relación al año anterior, y su costo de ventas tuvo la misma tendencia y presentó un aumento del 55% con relación al año 2011; obteniendo un margen en ventas del 15% en el año 2012 y del 13% en el año 2011.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con disposiciones establecidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió disponer que las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) respectivamente, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

De acuerdo a Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008 y publicada en el R.O. No. 498, resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; por lo que la entidad aplicó obligatoriamente las Normas Internacionales de Información (NIIF) a partir de enero 1 del 2012, considerando como período de transición el año 2011.

La Superintendencia de Compañías emitió en diciembre 23 del 2009, la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el Registro Oficial No. 94, mediante el cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió disposiciones legales sobre los procedimientos para la implementación y aplicación de las NIIF, tales como: Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 con fecha de octubre 11 del 2011 correspondiente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. También en ese mismo año, se emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011, relacionada con el destino de los saldos de las cuentas de Reservas de capital, reserva por donaciones, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida el 30 de diciembre del 2011, para Normar en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

El Representante legal de la compañía, mediante informe emitido a la Junta General de Accionista celebrada en abril 29 del 2011 y presentada en esa misma fecha a la Superintendencia de Compañías, manifiesta que la entidad no tuvo operaciones ni transacciones económicas durante el año 2010, por lo que no está obligada a elaborar el Cronograma de implementación y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en octubre del 2011 ni tampoco está obligada a presentar las conciliaciones de los saldos de las cuentas patrimoniales en el periodo de transición, de conformidad a lo tipificado en la Resolución No. SC.ICI.C.AIFRS.G.11.010 en su artículo décimo primero, en el cual se menciona que cuando una compañía se constituya, a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), de acuerdo a lo establecido en numeral 3 del Artículo Primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, reformado con el Artículo Tercero de la presente resolución, en cuyo caso no tendrá periodo de transición, por tanto no está obligada a presentar las conciliaciones, ni elaborar el cronograma de implementación de las NIIF.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, Vidrio Andino Ecuador S. A., VAECU, ha cumplido con el proceso obligatorio de implementación y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y ha procedido a la presentación final de los estados financieros autorizados el 16 de abril del 2013, los mismos que están a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación.

A continuación se resumen las principales normas contables aplicadas por la entidad para la preparación de los estados financieros:

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inversiones temporales. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

- **Cuentas por Cobrar** – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo, nota 8.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Para efectos del flujo de efectivo, la entidad considera como efectivo y equivalente de efectivo, el disponible de efectivo en cajas y bancos. Al cierre contable del año 2012, los equivalentes de efectivo constituyen fondos en caja y en cuentas corrientes de bancos locales.

Inventarios, neto – Se encuentran registrados al costo de adquisición, que no excede el valor neto realizable, tal como sigue:

Se conciliaran los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos, al menos una vez al año de manera obligatoria. Los inventarios serán valuados al “Costo” o “Valor Neto de Realización”, el que sea menor. Los inventarios en tránsito serán valorados al costo de adquisición.

Los costos por las pérdidas reales de inventarios por obsolescencia o por otros motivos serán cargados a los resultados del respectivo ejercicio económico. Las existencias adquiridas para uso propio se valoran por el menor valor entre el coste y el valor neto realizable.

El precio de costo, incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales incurridos al trasladar las existencias hasta su ubicación y condiciones actuales. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Al final del año se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, efectuando la provisión cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas.

La Administración de la entidad mediante estudio técnico sobre la obsolescencia de sus existencias de láminas de vidrio obsoletas o de lento movimiento, determinó el valor a registrar por este concepto a la fecha del estado de situación financiera. Nota 5.

Activos por Impuestos Corrientes – Los saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de inventarios y del impuesto al valor agregado, generado en las importaciones de inventarios, fueron liquidados al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representa anticipos entregados a proveedor de servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Propiedades, Planta y Equipos, Neto - Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 7. Las propiedades y equipos se deprecián de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que fue establecida por disposiciones tributarias, tales como; de 10 años para maquinarias y equipos, muebles y enseres de oficina; y 3 para equipos de computación.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

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 empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 12.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables

(15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, correspondientemente, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente, nota 12.

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de Ingresos – Con relación a la venta de inventarios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los inventarios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los períodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

Uso de Estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF (hasta el año 2011 de acuerdo con NHC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos, y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Bono de Caja chica	100.00	100.00
Banco	<u>51,769.47</u>	<u>161,068.98</u>
Total	<u>51,869.47</u>	<u>161,168.98</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de la cuenta Banco, representan fondos en dólares depositados en cuenta corriente #001111319 en el Banco Guayaquil C.A. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, activos financieros se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	767,523.50	371,998.38
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(8,753.50)</u>	<u>(3,719.98)</u>
Sub-total	758,770.00	368,278.40
Agente de aduana	12,000.00	0.00
Depósitos para importaciones	<u>4,400.00</u>	<u>5,000.00</u>
Total	<u>775,170.00</u>	<u>373,278.84</u>

Al 31 de diciembre del 2012, clientes representa saldos de facturaciones por ventas de láminas de vidrio a crédito a plazos promedios desde 30 a 90 días. Estas ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2012 y 2011, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,719.98	0.00
Provisión del año	<u>5,033.52</u>	<u>3,719.98</u>
Saldos al fin del año	8,753.50	<u>3,719.98</u>

Durante el año 2012, la compañía registró con cargo a resultados \$5,033.52; por concepto de la provisión para cuentas incobrables del año 2012.

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Mercancías no fabricadas por la empresa	450,421.45	431,173.19
Mercancías en tránsito	0.00	182,127.53
Provisión por obsolescencia	<u>(4,011.22)</u>	<u>(28,819.20)</u>
Total	<u>446,410.23</u>	<u>584,481.52</u>

Mercancías no fabricadas por la empresa, representan láminas de vidrios importadas existentes en la bodega de la compañía. Dichos inventarios no se encuentran pignorados.

La provisión por obsolescencia está constituida por los inventarios con baja rotación. Durante el año 2012, la provisión disminuyó en \$24,807.98 en relación al año anterior.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, activos por impuestos corrientes, son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	0.00	28,626.37
Retención sobre el impuesto al valor agregado	125,386.70	82,819.32
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	<u>4,801.87</u>	<u>6,308.80</u>
Total	<u>130,188.57</u>	<u>117,754.49</u>

El saldo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$45,203.54; practicadas por clientes durante el año 2012 producto del 1% sobre el valor de las ventas de inventarios, fue aplicado en su totalidad al impuesto a la renta causado del año 2012, ver nota 12.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los años 2012 y 2011, fueron como sigue:

Diciembre 31....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	33,838.77	0.00
Adquisiciones	4,695.53	37,149.03
Gasto por depreciación	<u>(3,935.58)</u>	<u>(3,310.26)</u>
Saldos al fin del año	<u>34,598.72</u>	<u>33,838.77</u>

Adquisiciones, representa compras de equipos de computación desembolsados durante el año 2012.

Durante el año 2012, la compañía registró con cargo a resultados \$3,935.55; por concepto del gasto anual de la depreciación de las propiedades y equipos.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos de cuentas y documentos por pagar, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores vinculados del exterior	639,298.78	1,102,191.06
Proveedores locales	19,427.21	14,637.28
Otras	<u>1,061.12</u>	<u>47.41</u>
Total	<u>659,787.11</u>	<u>1,116,875.75</u>

Proveedores vinculados del exterior, incluyen principalmente registro de facturaciones por compras de láminas de vidrios a proveedores del exterior, tales como; SAINT GOBAIN MEXICO SA DE CV por \$184,589.66; VIDRIOS LIRQUEN S.A., por \$257,219.22; PILKINGTON NORTH AMERICA INC por \$133,464.83, pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012. Dichas facturas por compras de inventarios tienen plazos de pago de hasta 90 días y no devengan interés; las mismas que han sido canceladas parcialmente a la presente fecha de este reporte.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Los saldos de obligaciones corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Compensación compras locales y exterior	36,469.69	0.00
Provisión arancel – importaciones	12,339.85	0.00
Impuesto a la renta de la compañía, nota 12	12,734.69	36,525.24
Retenciones sobre el impuesto al valor agregado	1,524.90	143.16
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,165.82	792.31
Otras	4,400.00	60,297.21
Beneficios sociales:		
Participación de trabajadores (15% PUT), nota 12	<u>35,863.67</u>	<u>19,893.60</u>
Total	<u>105,498.62</u>	<u>117,651.52</u>

Impuesto a la renta de la compañía, representa el valor a pagar al Servicio de Rentas Internas luego de haber compensado \$45,203.54; correspondiente a retenciones en la fuente que fueron practicadas por los clientes sobre sus ingresos facturados durante el año 2012.

Participación de trabajadores, representa provisión del 15% sobre las utilidades contables obtenidas durante los ejercicios económicos de los años 2012 y 2011; las mismas que han sido determinadas de conformidad al Código laboral Ecuatoriano.

10. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, anticipos de clientes representa valores recibidos de varios clientes para futuras ventas de láminas de vidrio. Estos anticipos han sido liquidados en su totalidad a la fecha del presente reporte.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Los saldos de cuentas y documentos por pagar a largo plazo, se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Compañía vinculada exterior	435,482.10	0

Compañías vinculadas del exterior, corresponde a transferencias bancarias de la compañía Vidrio Andino Colombia Ltda., para pagar a proveedores varios por \$346,797.10; a la compañía ROCAI.VI por \$57,000.00; y por compras de activos \$31,685.00. Este saldo de cuentas por pagar a compañía vinculada a largo plazo, no devenga interés ni tampoco tiene plazo de vencimiento establecido.

12. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

La provisión del impuesto a la renta de la compañía ha sido constituida de acuerdo a la tasa del 23% para el año 2012 sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de los años 2012 y 2011, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U. S. dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores	229,609.53	132,624.01
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>35,863.67</u>	<u>19,893.60</u>
Utilidad antes del 24% y 25% de impuesto a la renta	193,745.86	112,730.41
Más: Gastos no deducibles	58,159.49	39,458.09
Menos: Deducción por incremento neto de empleados	0.00	0.00
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	251,905.35	152,188.50
Porcentaje de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta causado	57,938.23	36,525.24

La determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	57,938.23	36,525.24
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(45,203.54)	(28,626.37)
Impuesto a la renta por pagar	<u>12,734.69</u>	<u>7,898.87</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía, registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 1,000.00 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de \$1,000.00.

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

Ganancias de años anteriores - Al 31 de diciembre del 2012, los resultados acumulados están constituidos principalmente por las utilidades del año 2011, y están disponibles para futuras distribuciones o capitalizaciones.

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011, se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Transporte de vidrios	170,860.00	0.00
Roturas de inventarios PT	48,677.92	2,513.86
Arrendamientos edificaciones	42,970.14	36,300.00
Contribuciones	28,254.78	656.71
Temporales	22,563.92	0.00
Transportes nacionales	21,254.99	128,032.20
Arrendamientos maquinarias y equipos	20,216.33	16,500.00
Honorarios profesionales	0.00	2,900.00
Seguros	0.00	16,339.19
Provisión inventario baja rentabilidad	0.00	28,819.20
Otros	<u>99,372.17</u>	<u>36,622.45</u>
Total	<u>454,170.25</u>	<u>268,683.61</u>

Los gastos administrativos del año 2012, han aumentado en relación al año 2011, en \$185,486.64, que representa el 69.04%. Entre los gastos que han aumentado, principalmente son el transporte de vidrios, roturas de inventarios, contribuciones y gastos temporales.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía ya cuenta con el Estudio de Preciso de Transferencia correspondientes al año 2.012, requerido por disposiciones legales vigentes.

El estudio encontró que las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables y se aproximan a valores de plena competencia.

El estudio del año 2.011 demostró también que los precios empleados con operaciones intercompañía no difieren de los que hubieran pactado en operaciones similares, bajo circunstancias semejantes con empresa independientes.

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado	Índice de Inflación anual
2010	3.3%
2011	2.6%
2012	4.16%

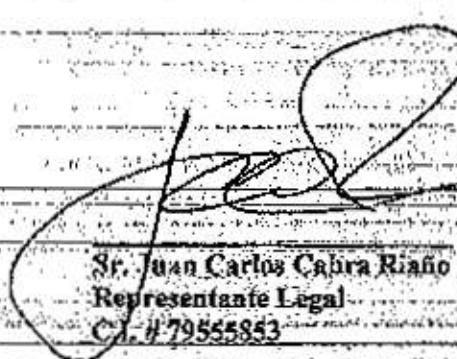
17. EVENTOS POSTERIORES

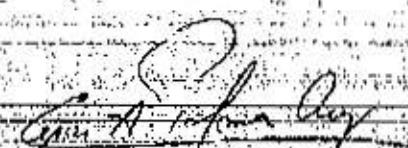
Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (Junio 20, 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

VIDRIO ANDINO ECUADOR S. A. - VAECU

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

ACTIVOS	Notas	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	51,869.47	161,168.98
Activos financieros, neto	4	775,170.00	373,278.40
Inventarios, neto	5	446,410.23	584,481.52
Activos por impuestos corrientes	6	130,188.57	117,754.49
Servicios y otros pagos anticipados		5,000.00	41,252.05
Total activos corrientes		1,408,638.27	1,277,935.44
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
Maquinarias y equipos	7	35,999.12	35,999.12
Equipos de Computación		4,970.50	275.00
Muebles y enseres		874.91	874.91
Sub-total		41,844.53	37,149.03
Menos: Depreciación acumulada		(7,245.81)	(3,310.26)
Total Propiedades, planta y equipos		34,598.72	33,838.77
TOTAL ACTIVOS		1,443,236.99	1,311,774.21


Sr. Juan Carlos Cabra Riano
Representante Legal
C.I. # 79555853

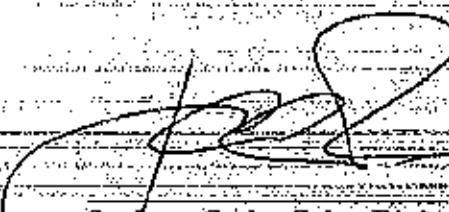

CBA. Cesar Palma
Contador - General
Registro # 3436

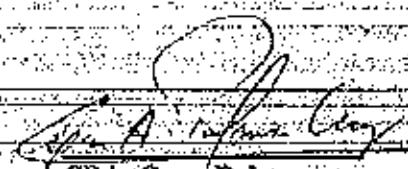
Ver notas a los estados financieros

VIDRIO ANDINO ECUADOR S. A. - VAECU

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. Dólares norteamericanos)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2012	2011
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	659,787.11	1,116,875.75
Otras obligaciones corrientes	9	105,498.62	117,651.52
Anticipos de clientes	10	29,456.36	41.77
Total pasivos corrientes		794,742.09	1,234,569.04
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	11	435,482.10	0.00
TOTAL PASIVOS		1,230,224.19	1,234,569.04
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:	13		
Capital social		1,000.00	1,000.00
Reserva legal		7,620.52	0.00
Ganancia de años anteriores		68,584.65	0.00
Ganancia neta del ejercicio		135,807.63	76,205.17
Total Patrimonio neto de los accionistas		213,012.80	77,205.17
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		1,443,236.99	1,311,774.21


Sr. Juan Carlos Cabra Riano
Representante Legal
C.I. # 79555853

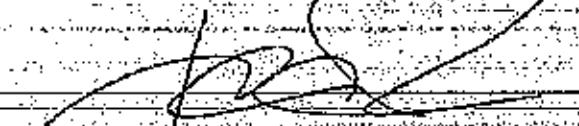

CBA Cesar Palma
Contador - General
Registro # 3436

Ver notas a los estados financieros

VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A. - VAECU

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)**

	Notas	2012	2011
VENTAS NETAS		4,496,005.04	2,858,589.94
COSTO DE VENTAS		1,839,858.83	2,479,635.74
GANANCIA BRUTA		656,146.21	378,954.20
GASTOS OPERACIONALES:			
Administrativos	14	454,170.25	268,683.61
Depreciaciones de propiedades y equipos	7	3,935.58	3,310.26
Provisión para cuentas incobrables	4	5,033.52	3,719.98
Financieros, neto		3,429.53	1,702.34
Total		466,568.88	277,416.19
GANANCIA OPERACIONAL		189,577.33	101,538.01
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		40,032.20	31,086.00
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	12	229,609.53	132,624.01
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores	12	35,863.67	19,893.60
Impuesto a la renta causado	12	57,938.23	36,525.24
Total		93,801.90	56,418.84
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO		135,807.63	76,205.17


Sr. Juan Carlos Cabra Riano
Representante Legal
C.E. # 79555853

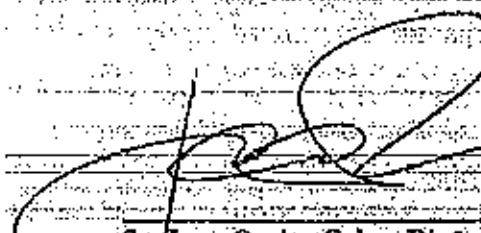

C.R.A. Cesar Palma
Contador - General
Registro # 3436

Ver notas a los estados financieros

VIDRIO ANDINO ECUADOR S. A. - VAEQU

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)**

	Capital social	Reserva legal	Ganancia de años anteriores	Ganancia neta del ejercicio	Total
Diciembre 31, 2010	1,000.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00
Utilidad del ejercicio				76,205.17	76,205.17
Diciembre 31, 2011	1,000.00	0.00	0.00	76,205.17	77,205.17
Transferencia			68,584.65	(68,584.65)	
Apropiación		-7,620.52			(7,620.52)
Utilidad del ejercicio				135,807.63	135,807.63
Diciembre 31, 2012	1,000.00	7,620.52	68,584.65	135,807.63	213,012.80


Sr. Juan Carlos Cabra Riaño
Representante Legal
C.I. # 79555853

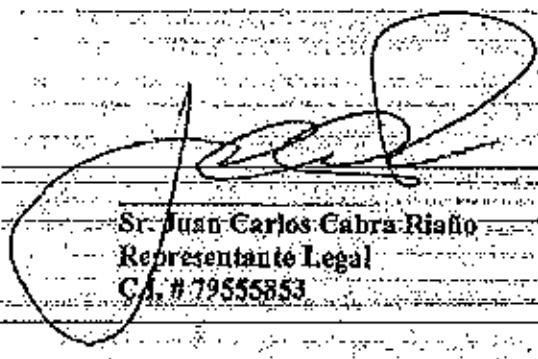

CBA, Cesar Palma
Contador - General
Registro N. 3436

Ver notas a los estados financieros

VIDRIO ANDINO ECUADOR S. A. VAECU

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)**

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	4,256,002.70	1,209,283.94
Pagado a proveedores y empleados	(4,388,486.01)	(1,700,051.93)
Impuesto a la renta pagado	(12,152.90)	0.00
Otros ingresos, neto	40,032.20	31,086.00
Efectivo neto (utilizado) proveniente en actividades de operación	(104,604.01)	40,318.01
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(4,695.50)	(37,149.03)
Ventas y/o bajas de activos fijos	0.00	0.00
Desembolsos por compras de software		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,695.50)	(37,149.03)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos de accionistas	0	1,000.00
Transferencias Inter-compañías	0	157,000.00
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	0	158,000.00
(Disminución) Aumento neto del efectivo durante el año	(109,299.51)	161,168.98
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	161,168.98	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$1,869.47	161,168.98


Sr. Juan Carlos Cabra Riaño
Representante Legal
C.A. # 79555853


CBA Cesar Palma
Coafador General
Registro # 3436

Ver notas a los estados financieros

VIDRIO ANDINO ECUADOR S. A. - VAECU

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares)**

	2012	2011
Utilidad neta del Ejercicio	-135,807.63	76,205.17
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) proveniente en actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	3,935.55	3,310.26
Otras provisiones	(19,774.00)	32,539.00
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(383,107.19)	(536,005.00)
Inventarios	162,879.00	(613,300.42)
Cuentas y documentos por pagar	(4,345.00)	1,077,569.00
Total ajustes	(240,411.64)	(35,887.16)
Efectivo neto (utilizado) proveniente en actividades de operación	(104,604.01)	40,318.01

Mr. Juan Carlos Cabra Riano
Representante Legal
C.I. # 79555853

CBA. Cesar Palma
Contador - General
Registro N. 3436

Ver notas a los estados financieros