

Campos & Asociados Cía. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A. VAECU

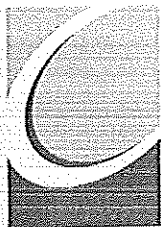
Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A. VAECU** los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral al 31 de Diciembre del 2014, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

1. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las **Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAAS)**. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
3. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

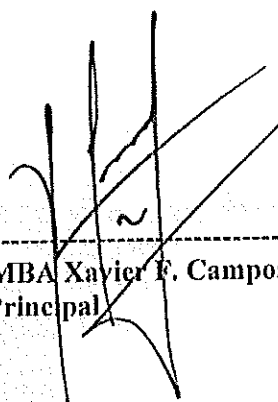
4. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A. VAECU** al 31 de Diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Guayaquil, 17 de Abril del 2015.

Campos & Asociados
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527
Registro No. 2481


Econ. MBA Xavier F. Campos Cruz
Socio Principal

www.grupocampos.org

grupocamposasociados

E-mail: campos.asociados1@gmail.com

gerencia@grupocampos.org

@camposasociados

Guayaquil - Ecuador

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos

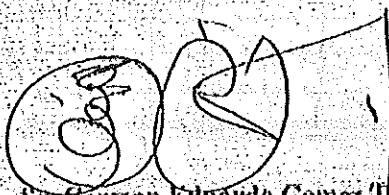
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211

Telefax: (593 - 4) 2400013 - 6003281

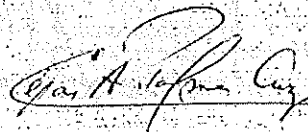
Celular: 0999618292

VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A. - VAECU
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares norteamericanos)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al efectivo	3	415.326,81	899.636,78
Activos Financieros, neto	4	676.247,66	752.849,07
Inventarios, neto	5		479.965,93
Activos por impuestos corrientes	6	78.868,23	61.682,23
Servicios y otros pagos anticipados	7	5.000,00	8.000,00
Total Activos Corrientes		1.175.442,71	2.201.934,01
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:			
	8		
Maquinaria y Equipo			35.999,12
Equipos de Computación			5.329,50
Muebles y Enseres			874,91
Autos Camionetas y Camperos		29.950,36	
Sub-Total		29.950,36	42.203,53
Menos: Depreciación Acumulada		4.991,73	12.005,86
Total Propiedades Planta y Equipo		24.958,63	30.197,67
TOTAL ACTIVOS		1.200.401,34	2.232.131,68



Sr. German Eduardo Gomez Toro
 Representante Legal
 PE 082405
 Vidrio Andino Ecuador S.A. - VAECU



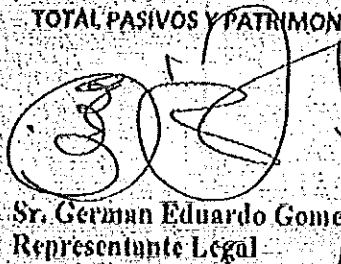
CBA. Cesar Palma
 Contador - General
 Registro # 3436

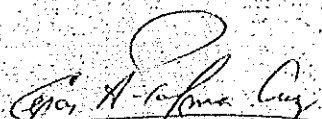
Ver notas explicativas a los estados financieros.

VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A - VAECU
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS	NOTAS	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	9	366,607,00	602,062,36
Pasivos por impuestos corrientes	10	97,822,97	36,411,90
Otras Obligaciones Corrientes	11	19,372,62	448,786,61
Anticipos de clientes	12	.	21,91
Total Pasivos Corrientes		483,802,59	1,087,282,78
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	13	1,000,000,00	1,000,000,00
TOTAL PASIVOS		1,483,802,59	2,087,282,78
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	14	50,000,00	50,000,00
Reserva Legal		7,620,52	7,620,52
Ganancia de años anteriores		204,392,28	204,392,28
Pérdida neta del ejercicio		(428,250,15)	
Pérdida neta de ejercicios anteriores		(117,163,90)	(117,163,90)
Total Patrimonio neto de los accionistas		(283,401,25)	144,848,90
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		1,200,401,34	2,232,131,68

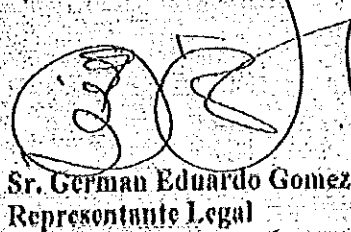

Sr. German Eduardo Gomez Toro
Representante Legal
PE 082405
Vidrio Andino Ecuador S.A - VAECU


CBA Cesar Palma
Contador - General
Registro # 3436

Ver notas explicativas a los estados financieros

VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A. - VAECU
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

	NOTAS	2.014	2.013
VENTAS NETAS		4.068.541,76	4.931.896,06
COSTO DE VENTAS		3.550.008,76	4.373.822,38
GANANCIA BRUTA		518.533,00	558.073,68
GASTOS OPERACIONALES			
Administrativos	16	148.609,18	111.879,19
Ventas	17	583.360,57	483.871,57
Depreciaciones de propiedades y equipos	17	9.704,76	4.760,05
Provisión para cuentas Incobrables	17	196.630,06	3.930,70
TOTAL		938.304,57	604.441,51
PERDIDA OPERACIONAL		(419.771,57)	(46.367,83)
Otros Ingresos, Neto		169.437,36	19.681,23
Otros Egresos, Neto		142.219,65	10.382,65
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION			
A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(392.553,86)	(37.069,25)
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores		256,50	20.309,43
Impuesto a la renta causado		35.439,79	59.785,22
TOTAL		35.696,29	80.094,65
(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		(428.250,15)	(117.163,90)


Sr. German Eduardo Gomez Toro
Representante Legal
PE 082405
Vidrio Andino Ecuador S.A. - VAECU


CBA. Cesar Palma
Contador - General
Registro # 3436

Ver notas explicativas a los estados financieros.

7
 Audito
 21 de 15

VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A - VAECU
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Ganancia años anteriores	Ganancia Nota del Ejercicio	Perdida Nota del Ejercicio	Total
Diciembre 31. 2012	1.000,00	7.620,52	68.584,65	135.807,63	-	213.012,80
Transferencia	49.000,00	-	135.807,63	(135.807,63)	-	49.000,00
Perdida del Ejercicio	-	-	-	-	(117.163,90)	(117.163,90)
Diciembre 31. 2013	50.000,00	7.620,52	204.392,28	-	(117.163,90)	144.848,90
Perdida del Ejercicio	-	-	-	-	(428.250,15)	(428.250,15)
Diciembre 31. 2014	50.000,00	7.620,52	204.392,28	-	(545.414,05)	(283.401,25)



Sr. German Eduardo Gomez Toro
Representante Legal
PE 082405
Vidrio Andino Ecuador S.A - VAECU



CBA. Cesar Palma
Contador - General
Registro # 3436

Ver notas explicativas a los estados financieros.

Anula Presa
 Rev. 20/06/15

VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A. - VAECU
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta en operaciones continuas	(428,250,15)	(117,163,90)
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación	(7,014,19)	(4,760,05)
Prov. Cartera - Prov. Inventario - Prov. diversos	198,477,06	2,515,66
	(236,787,22)	(109,888,19)
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(134,414,65)	84,096,57
(Aumento) Disminución en inventarios	478,118,93	(32,140,66)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(603,480,19)	(142,941,41)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	(496,563,13)	(200,873,69)
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Compra y/o Adiciones) Retiros en propiedad y equipos	12,253,17	(359,00)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	12,253,17	(359,00)
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aporte de accionistas		49,000,00
Transferencias Bancarias Intercompañías		1,000,000,00
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiación		1,049,000,00
Aumento neto de efectivo	(484,309,96)	847,767,31
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	899,636,78	51,869,47
Efectivo y Equivalentes al final del año	415,326,82	899,636,78


 Sr. German Eduardo Gomez Toro
 Representante Legal
 PE 082405
 Vidrio Andino Ecuador S.A. - VAECU


 CBA, Cesar Palma
 Contador - General
 Registro # 3436

Ver notas explicativas a los estados financieros.

VIDRIO ANDINO ECUADOR S.A – VAECU
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

NOTA 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 de Guayaquil el 11 de noviembre 2010 que contiene la constitución de dicha compañía, la fecha de inicio de sus actividades es el 16 de diciembre de 2010. Vidrio Andino Ecuador S.A. está identificada con número de RUC 0992697571001, su domicilio principal es en la provincia de Guayas cantón Guayaquil parroquia Tarqui Lotización Inmaconsa AV 44 NO solar 2-3 pasaje 44 manzana 22 kilómetro 9.

Su objeto social es la venta al por mayor y menor de vidrios y cristales de toda clase.

A partir del mes de mayo del año 2013, Vidrio Andino Ecuador S.A – VAECU según lo dispuesto en la Resolución No 163 del 02 de abril del 2013, fue designado como Contribuyente Especial por la Dirección Regional del SRI – Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur.

Bajo Resolución No SC-INC – DENASD-SAS 14-0001687 emitida por la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital de Vidrio Andino Ecuador S.A – VAECU en USD 49.000, Cuarenta y nueve mil dólares de los Estados Unidos de América.

A partir del 01 de enero del año 2015 la empresa decide parar sus actividades de comercialización de vidrio.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estado de cumplimiento.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con disposiciones establecidas 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.ICL-004 de 21 de agosto de 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 la 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 aplico obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012, considerando como periodo 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.ICL.CPAIFRS.G.11010 con fecha 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-ICL-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 controladas y designación e informe de peritos.

Mediante Resolución No SC.ICL.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 Accionistas celebrada el 29 de abril 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.ICL.CAIFRS.G.11.010 en su artículo décimo primero, en el cual se menciona que cuando una compañía se constituya a partir del 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 el numeral 3 del Artículo Primero de la Resolución No 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el registro oficial No 498 del 31 de diciembre del 2008 reformado con el artículo tercero de la presente resolución, en cuyo caso no tendrá periodo de transición, por tanto no está obligado 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 de Ecuador y ha procedido a la presentación final de los estados financieros autorizados el 16 de abril del 2014, 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 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 valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de este y se registran en el momento 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 tener 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 activo y pasivo financiero tales como:

1. **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.
2. **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.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Para efectos del flujo de efectivo, la entidad considera como efectivo y equivalente del efectivo, el disponible de efectivo en caja y banco. Al cierre contable del año 2014, los equivalentes del 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 conciliarán 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.

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 proveedores de servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura o devolución del dinero que fue entregado como garantía.

Propiedades Planta y Equipo, neto – Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de la 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 provisto 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 resultare 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 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 el 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 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.

Provisión para el impuesto a la renta – La provisión para el 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 por 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 calculo la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25% correspondientemente. Con la puesta en marcha del código orgánico de la producción de comercio e inversiones publicado el 29 de diciembre del 201, 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 aplicara en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22% respectivamente. A partir del año 2014 la tasa se mantiene en el 22%.

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 perdidas 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 periodos 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 periodos 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 NEC), 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 periodo 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.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo de Caja	-	300,00
Bancos	415.326,82	899.336,78
TOTAL	415.326,82	899.636,78

En el mes de noviembre del año 2014 se aprueba el cierre definitivo del fondo fijo de caja menor.

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de la cuenta bancos, representan fondos en dólares depositados en cuenta corriente número 0011111319 en el Banco de Guayaquil, estos fondos son de libre disponibilidad para el pago proveedores, nominas, impuestos y otras obligaciones contraídas por Vidrio Andino Ecuador S.A. – VAECU que hagan parte del giro ordinario de sus actividades.

NOTA 4 – ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Los saldos de activos financieros, neto se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	808.611,56	684.596,29
Menos: Provisión de cuentas Incobrables (1)	209.314,26	12.684,20
Sub - Total	599.297,30	671.912,09
Agente de Aduana (2)	76.950,36	79.736,98
Depósito para Importaciones (3)	-	1.000,00
TOTAL	676.247,66	752.649,07

Al 31 de diciembre de 2014, los clientes representan saldos de facturación por ventas de láminas de vidrio a crédito a plazos promedios de 10 a 90 días. Estas ventas a crédito no generan intereses y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

La cartera se compone en vencimientos así:

Vencimientos de 0 a 10 días:	USD 588.857,46
Vencimientos de 11 a 30 días:	USD 47.246,44
Vencimiento de 31 a 60 días:	USD 108,47
Vencimiento de 61 a 90 días:	USD 121,54
Vencimiento más de 91 días:	USD 172.278,05
Total Clientes – Cartera	USD 808.611,56

(1) - Provisión de Cuentas Incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2014 y 2013, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	12.684,20	8.753,50
Provisión del año	<u>196.630,06</u>	<u>3.930,70</u>
Saldo al fin del año	<u>209.314,26</u>	<u>12.684,20</u>

Durante el año 2014, la compañía registro con cargo a sus resultados USD 196.630,06 por concepto de la provisión para cuentas incobrables del año 2014, mayores a 60 días.

(2) - Los anticipos a agentes de aduana a 31 de diciembre corresponden a dineros entregados a la empresa Rocalvi S.A, empresa que presta sus servicios como intermediario aduanero a Vidrio Andino Ecuador S.A – VAECU, para la importación de los productos que esta comercializa en el territorio de la República del Ecuador, estos dineros son legalizados por la empresa Rocalvi S.A en la medida en que nacionaliza los productos (vidrio) y son soportados con sus correspondientes facturas y liquidación de valores pagados a terceros :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Rocalvi S.A.	<u>76.950,36</u>	<u>79.736,98</u>
	<u>76.950,36</u>	<u>79.736,98</u>

(3) - Los depósitos para importaciones a 31 de diciembre corresponden a dineros entregados en garantía a las navieras como respaldo de la entrega en buen estado de sus contenedores, tan pronto se nacionaliza la mercancía y se entrega en óptimas condiciones el contenedor, estos dineros fueron devueltos en su totalidad a la compañía:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósito para Importaciones	<u>-</u>	<u>1.000</u>
	<u>-</u>	<u>1.000</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Los saldos de inventarios, neto se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercancía no fabricadas para la empresa	4.443,18	182.807,30
Mercancía en Transito	-	299.754,81
Menos - Provisión por obsolescencia	4.443,18	2.596,18
TOTAL	-	479.965,93

Mercancías no fabricadas por la empresa, representan láminas de vidrio rotas existentes en la bodega de la compañía. Dichos inventarios no se pueden recuperar parcialmente y tampoco se vendieron, no se cuenta con acta de destrucción y no será deducible de renta esta provisión.

NOTA 6 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos por impuestos corrientes, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	41.764,29	56.194,21
Crédito tributario del impuesto al valor agregado (2)	<u>37.103,94</u>	<u>5.488,02</u>
TOTAL	<u>78.868,23</u>	<u>61.682,23</u>

(1)El saldo de retenciones en el impuesto al valor agregado corresponde a las retenciones en la fuente que le practicaron sus clientes a la compañía durante el año 2014

(2)El saldo de crédito tributario del impuesto al valor agregado corresponde a un saldo a favor de IVA en la declaración del mes de diciembre del 2014.

NOTA 7 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de servicios y otros pagos anticipados, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a Proveedores (1)	5.000,00	6.000,00
Anticipo a Empleados	-	<u>2.000,00</u>
TOTAL	<u>5.000,00</u>	<u>8.000,00</u>

El saldo de anticipos a proveedores tiene un valor de USD 5.000 fijos desde el año 2011 que corresponden a un depósito en garantía por el arriendo de la Bodega Galpón, sitio donde Vidrio Andino Ecuador S.A – VAECU, efectuó sus operaciones de comercialización y distribución, dicho valor que esta soportado como recibido por parte de Gesan Cla. Ltda. en su comprobante de ingreso No CI100007, los cuales serán devueltos al termino del contrato y luego de entregar el inmueble en las mismas condiciones que se arrendo, este valor no será imputado al canon de arriendo, servicios públicos, servicios de mantenimiento u otras a las que el arrendador tenga derecho según lo estipulado en el contrato, a la fecha de este informe la vigencia del contrato va hasta el 01 de febrero del año 2015.

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Los saldos de propiedades, planta y equipo, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	30.197,67	34.598,72
Adquisiciones	29.950,36	359,00
Retiros	30.197,67	-
Menos - Depreciación	4.991,73	4.760,05
Saldo al final del año	24.958,63	30.197,67

Adquisiciones representa compras de una camioneta Tucson IX STD 2.0 5P, los retiros corresponden a todos los bienes muebles que la empresa tenía a 31 de diciembre, la venta se hace por la decisión que la compañía tomo de suspender sus operaciones a partir del 01 de enero del año 2015, los retiros corresponden a:

- 2 Dispositivos de cargue para vidrio
- 86 Atriles para cargue de vidrio
- 1 Uñas para Montacarga
- 3 Sillas
- 1 Escritorio
- 1 Aire Acondicionado
- 1 Sistema de Alarma
- 2 Impresoras

Los anteriores activos se vendieron a la empresa Dicomvisek Cia identificada con RUC 1791728963001 según factura 001-001-000002169 con numero de autorización del SRI 1114345002

Durante el año 2014, la compañía registro con cargo a sus resultados USD 9.704,76, por concepto anual de la depreciación de las propiedades planta y equipos.

NOTA 9 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos de cuentas y documentos por pagar, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Vinculados del exterior (1)	354.943,11	569.523,41
Proveedores No Vinculados del exterior (2)	5.095,34	
Proveedores Locales	6.312,05	32.253,58
Otras	-	285,37
TOTAL	366.350,50	602.062,36

Los proveedores vinculados del exterior, incluyen registro de facturaciones por compras de láminas de vidrio durante el año 2014 - 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pilkington North America Inc	-	36.273,66
Saint Gobain México S.A de CV	-	9.552,18
Vidrio Andino S.A	11.178,43	32.744,97
Vidrios Lirquen S.A	-	109.124,73
Vidrio Andino Colombia Ltda	296.874,28	381.827,87
TOTAL	308.052,71	569.523,41

Dichas facturas por compra de inventarios tiene plazos de pago de hasta 90 días y no devengan interés.

NOTA 10 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retención en la fuente Salarios	109,71	407,99
Retención en la fuente Honorarios	1.525,87	1.778,90
Retención en la fuente Servicios	871,24	13.441,02
Retención en la fuente Arrendamientos	89,77	429,88
Retención en la fuente Exterior	2.131,14	-
Iva Retenido Ecuador	4.901,65	10.349,98
Iva por pagar	52.753,80	-
Provisión Impuesto de Renta	35.439,79	10.004,13
TOTAL	97.822,97	36.411,90

Impuesto a la Renta de la Compañía, representa el valor de anticipo de renta determinado en el año 2014 por USD 35.439,79 según declaración de renta con número de formulario 86434235.

NOTA 11 – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Los saldos de otras obligaciones corrientes, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación Trabajadores 15%	256,50	20.309,43
Cuenta Compensación EM/RF Compras Nacionales	-	8.355,08
Cuenta compensación EM/RF compras Importadas	-	23.772,28
Gastos Diversos	-	10.900,01
Entidades Promotoras de Salud	756,80	6.470,24
Salarios Por Pagar	11.245,84	-
Provisión Intereses	7.369,98	6.429,81
Provisión Fletes	-	58.818,00
Provisión Decimacuarta Remuneración	-	901,00
Provisión Vacaciones	-	2.305,95
Provisión Decimotercera Remuneración	-	770,00
Provisiones Bonificación	-	10.000,00
Provisión Inventario en Transito	-	299.754,81
TOTAL	19.629,12	448.786,61

NOTA 12 – ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2014, la empresa no cuenta con anticipos de clientes por valores recibidos de clientes por ventas de láminas de vidrio.

NOTA 13 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Los saldos de cuentas y documentos por pagar a largo plazo, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A Compañías Vinculadas Exterior	<u>1.000.000,00</u>	<u>1.000.000,00</u>
TOTAL	<u>1.000.000,00</u>	<u>1.000.000,00</u>

El 14 de noviembre de 2013 Vidrio Andino Ecuador S.A – VAECU celebra un contrato correspondiente a un crédito por USD 1.000.000, con una tasa de interés pactada de 5.27% mensual, los intereses deben ser pagados semestralmente el último día de dicho periodo, el plazo

de este préstamo es de 72 meses, el día 15 de noviembre de 2013 Vidrio Andino Ecuador recibe en su cuenta corriente numero 0011111319 en el Banco de Guayaquil el valor de USD 999.960 por este préstamo, la diferencia corresponde a comisiones cobradas por el banco, a la fecha de este informe este préstamo no se ha regularizado ante el Banco Central del Ecuador.

NOTA 14 – PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social: Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado es de 100.000 acciones ordinarias y nominativas a USD 1 dólar cada una, el capital suscrito y pagado está constituido por 50.000 acciones ordinarias y nominativas a USD 1 dólar cada una.

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

Ganancias de años anteriores: Al 31 de diciembre de 2013 los resultados acumulados están constituidos principalmente por las utilidades del año 2011 y 2012 por USD 204.392,28.

Pérdida neta del ejercicio: Al 31 de diciembre de 2014, la compañía tuvo pérdidas netas de USD 428.250,15 y perdidas de USD 117.163,90 del año 2013.

NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% para los años 2014 y 2013 respectivamente sobre la utilidad gravable anual, al 31 de diciembre la conciliación tributaria es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) antes participación trabajadores	(428.250,15)	(37.069,25)
(-) Participación Trabajadores 15%	256,50	20.309,43
Utilidad antes impuesto a la Renta	(428.506,65)	(57.378,68)
(+) Gastos no deducibles	280.568,08	156.664,23
(+) Ajuste de Precios de Transferencia	113.695,77	172.465,46
(-) Deducción por Incremento neto de empleados	-	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(34.242,80)	271.751,01
Porcentaje de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	(7.533,42)	59.785,22

La determinación del saldo del impuesto a la renta a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Impuesto a la renta causado	(7.533,42)	59.785,22
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	41.764,29	49.781,09
Anticipo de renta año anterior	35.439,79	-
Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor)	(6.324,50)	10.004,13

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La compañía registro todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

NOTA 16 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Los saldos de gastos de administración, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Junta Directiva	63.653,03	62.198,90
Asesoría Financiera	62.505,94	22.473,50
IVA Descontable sin CT	13.055,07	11.466,35
Impuestos – Otros	2.372,95	1.695,07
Asistencia Técnica	-	5.500,00
Servicios Acueducto y Alcantarillado	520,00	480,00
Energía Eléctrica	1.300,00	1.200,00
Telefonía Fija	-	858,84
Conexión de Internet	3.125,00	3.126,00
Correo, Portes y Telegramas	-	329,87
Notariales	-	70,68
Tramites y Licencias	214,80	1.554,36
Mantenimiento Equipo de Oficina	-	55,00
Elementos de Aseo y Cafetería	-	124,99
Alojamiento y Manutención	640,30	-
Otros Servicios	2,00	-
Útiles, Papelería y Fotocopias	413,00	723,35
Taxis y Buses	770,23	-
Casino y Restaurante	36,86	22,28
TOTAL	148.609,18	111.879,19

NOTA 17 – GASTOS DE VENTAS

Los saldos de gastos de ventas, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	87.066,67	51.400,00
Horas Extras y Recargos	2.924,70	3.097,82
Fondo de Reserva	2.897,60	-
Decimacuarta Remuneración	1.350,55	1.060,00
Decimotercera Remuneración	7.499,27	4.514,48
Vacaciones	1.234,66	2.305,95
Bonificaciones	-	10.845,00
Seguros Personal	649,85	-

Indemnizaciones Laborales	8.967,68	
Dotación y Suministro a Trabajadores		47,75
Aportes A Entidades Promotoras De Salud	11.735,22	7.631,66
Otros Gastos De Personal	4.661,00	
Gastos Médicos y Drogas		414,00
Arrendamiento Edificaciones (R252)	50.070,00	44.728,53
Arrendamientos de Maquina y Equipo	23.675,00	20.446,15
Arrendamientos Flota y Equipo de Transporte	21,28	
Afilaciones y sostenimiento	786,00	701,88
Contribuciones	1.830,35	1.372,70
Seguro Flota y Equipo Transporte	4.778,44	4.740,00
Aseo y Vigilancia	385,68	572,35
Servicios Técnicos	4.000,00	
Telefonía Fija	1.558,44	
Ehs	182,00	182,00
Correo y Telegramas	1.479,39	519,77
Transportes Personal	4.361,00	
Transportes Nacionales R06	149.196,00	237.556,07
Transportes Adicionales a la Operación	177.075,00	
Muestras	113,83	0,01
Otros Servicios	1.100,43	60.000,00
Tramites y Licencias	1.403,08	
Revisión y Reclasificación de Guacales		760,75
Mantenimiento Construcciones y Edificaciones		41,23
Mantenimiento Maquinaria y Equipo	3.790,75	2.446,00
Mantenimiento Equipo de Oficina	90,00	1.451,99
Mant. Equipo de Transporte	1.029,64	
Reparaciones Locativas	161,09	105,42
Alojamiento y Manutención	16.717,37	8.905,41
Pasajes Aéreos	774,64	751,31
Gastos de Representación y relaciones	236,13	6.316,12
Útiles, Papelería y Fotocopias	1.590,85	903,41
Envases y Empaques	125,66	2.118,44
Taxis y Buses	4.358,23	4.257,12
Casino Restaurante	1.490,59	1.082,07
Provisión Inventarios	1.847,00	2.596,18
Combustibles Lubricantes	145,50	-
Depreciaciones Maquinaria y Equipo	3.599,91	3.599,91
Depreciaciones Equipo de Oficina	87,49	87,49
Depreciaciones Equipo de Compu y Comun	1.025,63	1.072,65
Depreciaciones Flota y Equipo de Transp	4.991,73	
Provisión Deudores	196.630,06	3.930,70
TOTAL	789.695,39	492.562,32

NOTA 18 – GASTOS FINANCIEROS

Los saldos de gastos financieros, se encuentran conformados al 31 de diciembre de cada año respectivamente como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos Bancarios	49.297,25	3.846,15
Impuestos Asumidos	44,27	67,28
Intereses Financieros	62.283,56	6.429,81
Intereses de Mora	-	3,37
Gasto Financiero Descuentos Comerciales	31,11	-
Ajuste al Centavo	3,99	9,06
Venta de Propiedad Planta y Equipo	25.484,64	-
Multas y Sanciones	4.497,02	26,24
Otros Gastos Varios	577,81	0,74
TOTAL	142.219,65	10.382,65

NOTA 19 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía ya cuenta con el Estudio de Precios de Transferencia correspondientes al año 2.014, requerido por disposiciones legales vigentes.

El estudio de Precios de Transferencia del año 2014 encontró que las operaciones con partes relacionadas no han sido efectuadas a precios razonables de mercado, para lo cual Vidrio Andino Ecuador S.A debe hacer un ajuste de USD 113.695,77 en la declaración de renta del año fiscal 2014.

El estudio del año 2.013 mostró que las operaciones con intercompañía no han sido efectuadas a precios razonables de mercado, para lo cual la empresa tuvo que hacer un ajuste de USD 172.465,46 en la declaración de renta del año 2013.

NOTA 20 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con los porcentajes de variaciones en los índices de Precios al Consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado 31 diciembre	Índice de Inflación Anual
2010	3.3%
2011	2.6%
2012	4.16%
2013	2.70%
2014	3.67%