

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA.

He auditado el Balance General adjunto de L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para fundamentar mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y de percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007, es presentado por separado.



Marzo 10, 2008
SC-RNAE No. 554



CPA. Carlos Correa B.
RNCPE 17-561

L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en U.S. dólares)**

ACTIVOS		Saldo al 31-Dic-07	Saldo al 31-Dic-06
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y sus Equivalentes	(Nota B)	23.187	52.750
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota C)	105.995	222.516
Compañías Relacionadas	(Nota D)	204.325	255.193
Inventarios	(Nota E)	483.953	648.447
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(Nota F)	62.051	452.628
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		679.511	1.651.534
PROPIEDADES Y EQUIPO			
Activo No Depreciable	(Nota G)	100.600	83.360
Activo Depreciable - Neto	(Nota H)	1.377.347	1.572.499
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO		1.477.947	1.655.859
ACTIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	(Nota I)	416.233	15.903
Seguros Pagados por Anticipado		7.314	10.536
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO		423.547	26.439
TOTAL ACTIVOS		2.781.005	3.313.832

Las notas adjuntas de la **A a P**,
son parte integral de los Estados Financieros

L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en U.S. dólares)**

PASIVOS		Saldo al 31-Dic-07	Saldo al 31-Dic-06
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores	(Nota J)	27.717	56.224
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(Nota K)	7.301	8.293
Obligaciones Fiscales y Laborales	(Nota L)	27.934	21.879
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	(Nota M)	42.659	159.600
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		105.611	245.996
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Préstamos Socios		2.300	344.468
Provisiones por Pagar	(Nota N)	34.926	70.469
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		37.226	414.937
TOTAL PASIVOS		142.837	660.933
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	(Nota O)	609.200	609.200
Reserva Legal		50.120	47.031
Reserva Facultativa		5.184	5.184
Reserva de Capital		1.885.735	1.885.735
Utilidades Acumuladas		7.436	7.436
Utilidad del Ejercicio		80.492	98.312
TOTAL PATRIMONIO		2.638.168	2.652.899
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.781.005	3.313.832

Las notas adjuntas de la A a P,
son parte integral de los Estados Financieros

L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en U.S. dólares)**

	Saldo al 31-Dic-07	Saldo al 31-Dic-06
Ventas Netas	1.009.829	2.540.444
Costo de Ventas	-388.521	-1.787.308
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	621.308	753.136
Gastos de Comercialización	-527.790	-662.098
UTILIDAD OPERACIONAL	93.518	91.038
Ingresos No Operacionales	-	27.348
Egresos No Operacionales	-13.026	-20.074
UTILIDAD DEL EJERCICIO	80.492	98.312

Las notas adjuntas de la A a P,
son parte integral de los Estados Financieros

L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en U.S. dólares)**

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	609.200	42.241	5.184	1.885.735	7.436	152.843	2.702.639
Asignación a Reserva Legal	-	4.790	-	-	-4.790	-	-
Participación Trabajadores e Impto. Renta	-	-	-	-	-57.034	-	-57.034
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-91.019	-	-91.019
Asignación Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	152.843	-152.843	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	98.312	98.312
Saldo al 31 de diciembre de 2006	609.200	47.031	5.184	1.885.735	7.436	98.312	2.652.899
Transferencia Utilidad 2006	-	-	-	-	98.312	-98.312	-
Asignación a Reserva Legal	-	3.089	-	-	-3.089	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-58.696	-	-58.696
Participación Trabajadores e Impto. Renta	-	-	-	-	-36.527	-	-36.527
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	80.492	80.492
Saldo al 31 de diciembre de 2007	609.200	50.120	5.184	1.885.735	7.436	80.492	2.638.168

Las notas adjuntas de la A a P,
son parte integral de los Estados Financieros

L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en U.S. dólares)

	2007	2006
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	760.985	2.428.452
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-541.773	-2.641.904
Otros Ingresos	-	27.348
Otros Egresos	-13.026	-20.074
Efectivo utilizado por flujo de operaciones	206.185	-206.178
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Adiciones, Reclasificaciones y Bajas de Activos Fijos	-23.584	61.238
Efectivo neto utilizado provisto en actividades de inversión	-23.584	61.238
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	-116.941	159.600
Asignación Reserva Legal	3.089	
Aumento (Disminución) Utilidad 2006	-98.312	
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	-212.164	159.600
Disminución neta de Caja y Equivalentes	-29.563	14.660
Caja y Equivalentes a Principio de Año	52.750	38.090
Caja y Equivalentes al Final de Año	23.187	52.750

Las notas adjuntas de la A a P,
son parte integral de los Estados Financieros

L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
Años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en U.S. dólares)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	2007	2006
Excedente de los ingresos sobre los egresos	80.492	98.312
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones		
Depreciaciones	201.496	200.501
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	325.352	-499.673
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	-401.155	-5.318
Efectivo Neto de Actividades Operativas	206.185	-206.178

L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2007 y 2006**

(Nota A) - Principales Políticas y Prácticas de Contabilidad

a) Bases Legales de Constitución

L. G. ROMERO S. E HIJOS CÍA. LTDA. Está constituida en el Ecuador en Quito el 17 de enero de 1969, ante el Notario Cuarto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 6 de febrero del 1969, en el Registro Mercantil del Cantón Quito. La compañía tendrá una duración de cincuenta años y de conformidad con la Ley, se podrá aumentar o disminuir la vida útil de la compañía a voluntad de la Junta General de Socios.

b) Objeto Social

La actividad de la compañía, tiene como principal objetivo, la fabricación, importación, exportación, comercialización e instalación de todo tipo de vidrio no procesado o procesado, sea este laminado, endurecido, anti motín, anti bala, anti explosión, para usos automotrices, industriales, estructurales u otros en los que se requiere este tipo de producto.

c) Entorno Económico

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.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta a la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

d) Bases Contables

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

- **Equivalentes de Efectivo** - La empresa para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos.
- **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- **Valuación de Inventarios** - Al costo de Adquisición o producción, los cuales no exceden a los valores de mercado.
- **Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de Adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, maquinaria industrial, equipos de oficina, instalaciones y herramientas, 3 años para Equipos de Computación y 5 para Vehículos.
- **Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.
- **Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio** - De conformidad a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, en su artículo 10, numeral 13 en el que dice: "La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas en la materia, siempre que se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa"; en consecuencia, para determinar la base de cálculo del 15% de participación de los trabajadores y el 25% de Impuesto a la Renta, se realizó la correspondiente conciliación tributaria por las provisiones del personal con menos de diez años de servicio.

(Nota B) - Caja y Bancos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Caja Chica	132	50
Bancos	23.055	52.700
Total	23.187	52.750

(Nota C) - Cuentas y Documentos por Cobrar

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Clientes	93.788	168.516
Documentos por Cobrar	13.528	54.578
Provisión Cuentas Incobrables	-1.320	-578
Total	105.995	222.516

(Nota D) - Compañías Relacionadas

Corresponden principalmente a valores pendientes de cobro por ventas realizadas a compañías relacionadas. Las transacciones se realizan en condiciones similares que con cualquier otra compañía del mercado. El detalle es el siguiente:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Orilamit S.A.	204.325	255.193
Total	204.325	255.193

(Nota E) - Inventarios

Este rubro se compone de las siguientes cuentas, los saldos físicos finales fueron valorados en base al método promedio según el siguiente detalle:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Productos Terminados	306.326	472.095
Materia Prima y Materiales	129.678	146.176
Importaciones en Tránsito	47.948	30.177
Total	483.953	648.447

(Nota F) - Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Retención por Ventas	31.062	26.099
Anticipo Proveedores	19.580	-
Otras Cuentas por Cobrar	11.409	426.529
Total	62.051	452.628

(Nota G) - Propiedades y Equipos No Depreciables

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

Costo	Terrenos	Contr. en Curso	Equipo en Montaje	Saldo
Saldo al 31-12-05	35.945	18.588	3.990	57.983
Adiciones	-	21.503	3.874	25.377
Saldo al 31-12-06	35.945	40.091	7.454	83.360
Adiciones	-	17.239	-	17.239
Saldo al 31-12-07	35.945	57.301	7.454	100.600

(Nota H) - Propiedades y Equipos Depreciables

Los activos fijos se presentan al costo de adquisición. Existen cuadros de cálculo que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre del 2007.

El detalle resumido se presenta a continuación:

PROPIEDADES Y EQUIPOS DEPRECIABLES

COSTO AJUSTADO	Edificios y Galpones	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Eq. de Oficina	Eq. de Comp. y Software	Maquinaria Industrial	Herramientas	Saldo
Saldo al 31-12-05	551.410	290.023	131.480	70.822	-	1.915.282	18.632	2.937.649
Adiciones	-	2.441	71.027	1.743	5.368	11.923	-	92.502
Reclasificaciones	-	-	-	-31.700	31.700	19.873	-	19.873
Bajas	-	-7.121	-	-5.520	-7.812	-33.041	-564	-54.059
Saldo al 31-12-06	551.410	245.343	202.507	38.344	29.256	1.914.036	18.068	2.995.964
Adiciones	-	3.375	-	2.969	-	-	-	6.344
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-07	551.410	248.718	202.507	38.313	29.256	1.914.036	18.068	3.002.308

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios y Galpones	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Eq. de Oficina	Eq. de Comp. y Software	Maquinaria Industrial	Herramientas	Saldo
Saldo al 31-12-05	82.445	83.055	92.222	52.395	-	953.880	14.516	1.278.534
Depreciación del periodo 2006	27.570	23.540	18.368	2.507	6.674	119.292	1.039	198.991
Reclasificaciones	-	-	-	-21.875	21.875	-	-	-
Bajas	-	-7.121	-	-5.520	-7.812	-33.041	-564	-54.060
Saldo al 31-12-06	110.015	99.474	110.591	27.506	20.737	1.049.131	14.991	1.423.465
Depreciación del periodo 2007	27.570	18.378	23.546	2.006	4.902	124.507	586	201.496
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-07	137.606	117.853	134.136	29.512	25.639	1.164.638	15.577	1.624.961

PROPIEDADES Y EQUIPOS NETO

1.377.347

(Nota I) - Cuentas por Cobrar Largo Plazo

El saldo de este rubro se compone de las siguientes cuentas:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Cientes Relacionados	397.320	- a.
Cientes de Años Anteriores	18.913	15.903
Total	416.233	15.903

- a. Valor que representa el 95% del total de la cuenta, correspondiente a obligaciones pendientes de cobro de años anteriores.

(Nota J) - Proveedores

Bajo este rubro se registran obligaciones principalmente por la adquisición de repuestos, gastos por combustible, mantenimiento de maquinaria, alimentación, gastos médicos, gastos por seguro, entre otros.

Un resumen de Proveedores es como sigue:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Proveedores Locales	27.668	56.224
Proveedores del Exterior	49	-
Total	27.717	56.224

(Nota K) - Gastos Acumulados Y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Sueldos y Beneficios Sociales	6.454	5.691
Anticipo de Clientes	760	1.504
Otros	86	1.099
Total	7.301	8.293

(Nota L) - Obligaciones Fiscales y Laborales

Un resumen es como sigue:

Detalle	al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Servicio de Rentas Internas		
Retención en la Fuente	480	637
Impuesto a la Renta Empleados I.V.A.	358	204
	22.126	13.886
Subtotal	22.964	14.727
Deudas al IESS		
Aportes y Préstamos al IESS	2.284	2.834
Fondo de Reserva	2.687	4.318
Subtotal	4.971	7.152
Total	27.934	21.879

(Nota M) - Obligaciones Bancarias Corto Plazo

Corresponde a la porción corriente del préstamo realizado por el Banco del Pichincha, el mismo que genera un interés fijo del 13,15%. Cancelación mediante fondos propios a 182 días plazo.

(Nota N) - Provisiones por Pagar

Se refiere a la provisión de jubilación patronal y desahucio, registrados en base al cálculo matemático efectuado por la empresa Actuaría Cía. Ltda. Esta reserva corresponde a los empleados y trabajadores que superan los 10 años de servicio en la compañía.

(Nota O) - Patrimonio de los Socios

Capital Social - Actualmente el capital se compone de seiscientos nueve mil doscientos dólares, dividido en seiscientos nueve mil doscientas acciones de un dólar de valor nominativo cada una. El 20 de Junio de 2005 la Junta General de Socios resolvió aumentar su capital, a lo que es ahora el actual, realizado mediante escritura pública celebrada ante el Notario Cuarto del cantón Quito y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 1 de agosto del 2005.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea el apropiado como reserva legal, hasta que ésta reserva alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

(Nota P) - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.