

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS
Y ESPEJOS S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



106561
2011

ALUMINAR-V ALUMINIO VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CONTENIDO

- Dictamen de los Auditores Independientes
- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
- Estados de flujo de Efectivo
- Notas aclaratorias a los estados financieros



ABREVIATURAS USADAS

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
S.C.	- Superintendencia de Compañías
SRI	- Servicios de Rentas Internas
Compañía	- Aluminar-V Aluminio Vidrios y Espejos S.A.
R.O.	- Registro Oficial

PCF Trust

Audidores & Consultores Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



PCF Trust

Audidores & Consultores Cía. Ltda.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones de Superintendencia de Compañías.
5. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, que se presentan sólo para fines comparativos, fue auditado por otro auditor independiente quien en su dictamen de fecha mayo 31 del 2011, emitió una opinión limpia.

Énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía en cumplimiento a resolución de Superintendencia de Compañías No.- 08.G.DSC de noviembre 20 del 2008, determinó en su periodo de transición (2011) el proceso para la adopción, implementación y conversión de sus estados financieros en base a NIIF para PYMES, proceso que determinará ajustes en activos y pasivos con su efecto en patrimonio, los mismos que serán contabilizados a partir del 1 de enero del 2012 (año de aplicación).
7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI; pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar por las diversas declaraciones tributarias del año 2011.

PCF Trust Audidores & Consultores Cía. Ltda.

PCF TRUST AUDITORES & CONSULTORES CÍA. LTDA.
R.N.A.E. - No. 2-789



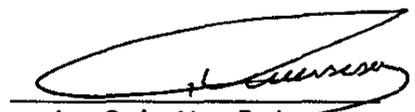
Pedro Cruz Figueroa
CPA. Pedro Cruz Figueroa
Sello de Auditoría
registro CPA. No. 32.802

Guayaquil, julio 3 del 2012



ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
(US\$ dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	79.192	194.277
Cuentas y documentos por cobrar	3	117.998	107.122
Inventarios	4	1.848.986	1.478.857
Impuestos y gastos anticipados		<u>0</u>	<u>15.425</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.046.176	1.795.681
Activos fijos	5	114.148	76.268
Activos diferidos		<u>50</u>	<u>75</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.160.374</u>	<u>1.872.024</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	6	1.220.545	1.308.023
Obligaciones bancarias	7	305.422	243.836
Gastos acumulados por pagar	8	<u>8.299</u>	<u>15.830</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.534.266	1.567.689
Obligaciones a largo plazo	9	<u>491.245</u>	<u>156.041</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.025.511</u>	<u>1.723.730</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	40.800	800
Aporte futura capitalización		60.000	100.000
Reserva legal		301	301
Resultados acumulados		47.193	61.148
Pérdida neta del ejercicio		<u>(13.431)</u>	<u>(13.955)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>134.863</u>	<u>148.294</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.160.374</u>	<u>1.872.024</u>


Ing. Carlos Vera Espinoza
Gerente General



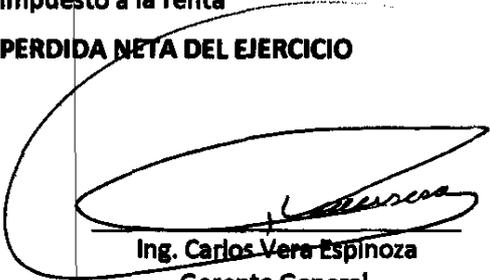

CPA. José Luis Briceño
Contador General

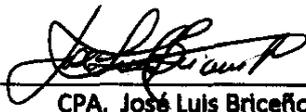
Ver notas a los estados financieros

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US\$ dólares)	
Ventas netas	11	5.194.823	6.633.331
Costo de ventas	11	<u>(4.761.335)</u>	<u>(6.134.516)</u>
Utilidad bruta		<u>433.488</u>	<u>498.815</u>
Gastos (Ingresos) operacionales:			
Gastos administrativos	12	203.278	261.306
Gastos de ventas	13	116.622	163.058
Provisión, depreciación y amortización	14	<u>42.873</u>	<u>34.452</u>
Total		<u>362.773</u>	<u>458.816</u>
Utilidad operativa		<u>70.715</u>	<u>39.999</u>
Otros (gastos):			
Gastos financieros	15	<u>(31.386)</u>	<u>(14.343)</u>
Total otros gastos		<u>(31.386)</u>	<u>(14.343)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		39.329	25.656
Participación a empleados	16	<u>(5.899)</u>	<u>(3.848)</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(46.861)</u>	<u>(35.763)</u>
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>(13.431)</u>	<u>(13.955)</u>


Ing. Carlos Vera Espinoza
Gerente General

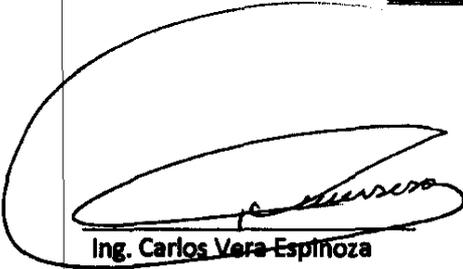

CPA. José Luis Briceño
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
	... (US dólares) ...				
Saldos a diciembre 31, 2009	800	100.000	301	86.933	188.034
Ajustes				(25.785)	(25.785)
Perdida del ejercicio actual	_____	_____	_____	(13.955)	(13.955)
Saldos a diciembre 31, 2010	<u>800</u>	<u>100.000</u>	<u>301</u>	<u>47.193</u>	<u>148.294</u>
Capitalización,	40.000	(40.000)			0
Perdida del ejercicio actual	_____	_____	_____	(13.431)	(13.431)
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>40.800</u>	<u>60.000</u>	<u>301</u>	<u>33.762</u>	<u>134.863</u>


Ing. Carlos Vera-Espinoza
Gerente General


CPA. José Luis Briceño
Contador General

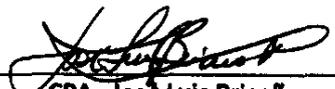
Ver notas a los estados financieros

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		5.183.132	6.622.456
Efectivo recibido por rendimientos financieros y otros		0	(14.343)
Efectivo pagado a proveedores, impuestos, empleados y otros		<u>(5.610.095)</u>	<u>(6.550.824)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		<u>(426.963)</u>	<u>57.289</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de activos fijos	5	<u>(84.912)</u>	<u>(671)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		<u>(84.912)</u>	<u>(671)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos bancarios recibidos, neto de pago		61.586	147.409
Préstamos de accionistas, neto de pagos		<u>335.204</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		<u>396.790</u>	<u>147.409</u>
Aumento neto de efectivo		<u>(115.085)</u>	<u>204.027</u>
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>194.277</u>	<u>(9.750)</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	2	<u>79.192</u>	<u>194.277</u>


Ing. Carlos Vera-Espinoza
Gerente General

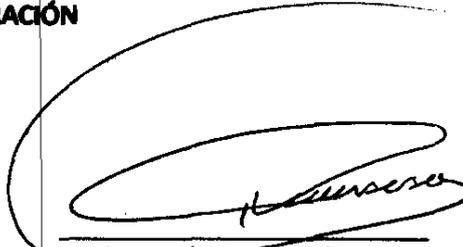

CPA. José Luis Briceño
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
PERDIDA NETA		(13.431)	(13.955)
<u>Partidas que no generan desembolsos:</u>			
Depreciaciones	14	42.033	33.940
Provisión	14	815	487
Amortización	14	25	25
Ajuste de activos fijos		4.999	0
Participación a empleados	16	5.899	3.848
Impuesto a la renta, provisión	16	<u>71</u>	<u>35.763</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		40.411	60.108
Aumento en cuentas por cobrar		(11.691)	(10.875)
Aumento en inventarios		(370.129)	(592.400)
Disminución en impuestos y gastos anticipados		15.425	9.506
Disminución en cuentas por pagar		(87.549)	592.093
Disminución en gastos acumulados por pagar		<u>(13.430)</u>	<u>(1.143)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(426.963)</u>	<u>57.289</u>


Ing. Carlos Vera Espinoza
Gerente General


CPA. José Luis Briceño
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Aluminar-V Aluminio, Vidrios y Espejos S.A.- La Compañía fue constituida en junio 11 del 2001 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador y fue inscrita en el Registro Mercantil en el mismo cantón el 03 de agosto del mismo año; su actividad principal es la actividad de aluminio, vidrios, y cristales, así como también la fabricación, elaboración, transformación, compraventa, distribución, colocación, importación, exportación y toda otra forma de comercialización de aluminio, vidrios, cristales y sus derivados. El plazo de duración de la compañía será de cien años a partir de la inscripción en el Registro Mercantil.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías.

Conforme Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, fue suspendida la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF previstas para el año 2009, postergándose su implementación a partir de enero 1 del 2010 hasta el año 2012 en forma segmentada y gradual de acuerdo con cronograma establecido por la entidad de control.

Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de noviembre 5 del 2010 el organismo de control acogió la clasificación para PYMES de acuerdo a normativa implantada por la Comunidad Andina según Resolución No.- 1260 de dicho organismo, posteriormente con resolución No.- .SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de enero 27 del 2011 la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares (US\$ 4.000.000);
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares (US\$ 5.000.000); y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

Todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas anteriormente aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, no obstante cualquiera de las compañías calificadas como PYMES, podrá adoptar NIIF completas en la preparación y presentación de sus estados financieros.

Flujo de efectivo.- Los flujos de efectivos incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio clasificadas por las actividades operativas de inversión y de financiamiento.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Efectivo y sus equivalentes.- Incluye el efectivo y los depósitos en bancos de libre disponibilidad, neto de sobregiro bancario.

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Cuentas y documentos por cobrar.- Están registradas principalmente por el valor por cobrar de las ventas efectuadas a los clientes.

Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición según método Promedio.

Propiedades y equipos.- Están contabilizadas al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Otros activos: Registra gastos diferidos por registro de marca (Good Will), registrados al costo de adquisición, los gastos diferidos son amortizados en línea recta a diez años.

Capital social.- Representa las aportaciones suscritas y pagadas por los accionistas.

Reserva legal.- La Ley de Compañías 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.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- La compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia del bien al cliente, la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Gasto de interés.- Son registrados mediante el método del devengado y se originan en los préstamos concedidos por instituciones financieras locales.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades en el 2011 (25% en el 2010). En caso de que la utilidad del año o parte de

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
	%
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

2. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	8.392	3.000
Bancos	<u>70.800</u>	<u>191.277</u>
Total	<u>79.192</u>	<u>194.277</u>

Bancos, constituye en el 2011 y 2010 recursos en tres entidades financieras: Banco Pichincha (US\$ 62.137 y US\$ 190.510 respectivamente), Banco Promerica (US\$ 21 y US\$ 767 respectivamente), y Banco Guayaquil por valor de (US\$ 8.642 en el 2011). Los fondos depositados en los bancos no tienen restricciones y pignoraciones.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Clientes	<u>123.909</u>	<u>112.219</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(5.911)</u>	<u>(5.097)</u>
Total	<u>117.998</u>	<u>107.122</u>

Clientes: Constituyen en el 2011 y 2010 facturas por cobrar por ventas a clientes los cuales no generan intereses y tienen vencimientos entre 30 y 45 días plazo, los principales son: Corpacel (US\$ 21.776 en el 2011), Dismedsa (US\$ 17.541 en el 2011), Alucoglass (US\$ 12.171 en el 2011), José M. Granados (US\$ 3.525 y US\$ 5.025 respectivamente), Solange Adum (US\$ 9.941 en el 2011 y 2010), Pisco Arreaga (US\$ 9.738 y US\$ 26.571 respectivamente), Diego Cevallos (US\$ 2.753 y US\$ 9.428 respectivamente), ALVIT (US\$ 1.505 y US\$ 9.983 respectivamente), y George Oña (US\$ 2.128 y US\$ 16.128 respectivamente).

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2011 y 2010 fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	5.097	4.610
Provisión	<u>814</u>	<u>487</u>
Saldo final	<u>5.911</u>	<u>5.097</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Aluminio	1.046.487	910.808
Vidrios y espejos	463.322	294.193
Policarbonatos	98.125	81.848
Acrílicos	18.933	14.724
Paneles de aluminio	49.794	<u>36.343</u>
Accesorios	<u>172.325</u>	<u>140.941</u>
Total	<u>1.848.986</u>	<u>1.478.857</u>

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

5. ACTIVOS FUJOS

Durante el año 2011, el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldos a <u>31/dic/10</u>	Adiciones	Ajustes y/o reclasificación	Saldos al <u>31/dic/11</u>
		... (US dólares) ...		
Edificios	34.560			34.560
Muebles y enseres	1.069			1.069
Equipos de Oficina	1.346			1.346
Equipos de computación	2.824	3.400		6.224
Vehículos	140.483	81.512		221.995
Maquinaria y equipos	<u>30.085</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>30.085</u>
Subtotal	210.367	84.912	<u> </u>	295.279
Depreciación acumulada	<u>(134.099)</u>	<u>(42.033)</u>	<u>(4.999)</u>	<u>(181.131)</u>
Activo fijo, neto	<u>76.268</u>	<u>42.879</u>	<u>(4.999)</u>	<u>114.148</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la edificación de la compañía respalda operación bancaria con Banco del Pichincha. (Nota 7)

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proveedores	1.154.723	1.267.144
Impuestos y retenciones	8.863	7.189
Otras cuentas por pagar	<u>56.959</u>	<u>33.690</u>
Total	<u>1.220.545</u>	<u>1.308.023</u>

Proveedores, representan facturas por pagar a proveedores locales por la adquisición de materiales y servicios entre un plazo de 30, 60 y 90 días, los principales en el 2011 y 2010 son: Aluminio Nacional del Ecuador S.A. (US\$ 426.649 en el 2011), FISA S.A., (US\$ 530.440 y US\$ 310.258 respectivamente), Tecmatriz (US\$ 38.249 y US\$ 8.754 respectivamente), Alucon (US\$ 30.289 y US\$ 16.068 respectivamente), Spalum por (US\$ 7.065 y US\$ 31.452 respectivamente), Proalum (US\$ 17.532 y US\$ 26.662 respectivamente),

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (continuación)

Polybond S.A. (US\$ 376.254 en el 2010), Alumina (US\$ 139.184 en el 2010), Mesilsa S.A., (US\$ 83.197 en el 2010), Roberto Cabrera(US\$ 54.961 en el 2010), e Importadora Lolita (US\$ 27.384 en el 2010).

Impuestos y retenciones, incluye en el 2011 provisión de impuesto a la renta neto de pago, por valor de US\$ 71.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Banco del Pichincha	305.422	234.797
Banco Promerica	<u>0</u>	<u>9.039</u>
Total	<u>305.422</u>	<u>243.836</u>

- Banco del Pichincha: En el 2011, representa cuatro (4) operaciones de préstamos hipotecarios con vencimiento entre mayo y septiembre del 2012, y tasa de interés entre el 9.74% y el 11.20%, garantizados con el inmueble de la compañía y bienes personales de los accionistas mayoritario.

En el 2010, representaban tres (3) operaciones de préstamos sobre firma con vencimiento entre febrero y septiembre del 2011, a una tasa de interés entre el 11.20% garantizados a través de la firma de pagares.

- Banco Promerica: representa en el 2010, una (1) operación de crédito sobre firma con vencimiento en diciembre del 2011, a una tasa de interés entre el 11,40% garantizados a través de firma de pagares.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformadas como sigue:

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Intereses	0	1.931
Participación a empleados (nota 15)	5.899	3.848
IESS	<u>2.400</u>	<u>10.051</u>
Total	<u>8.299</u>	<u>15.830</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010, están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>Accionistas:</u>		
Joagny Naranjo Borja (a)	297.260	17.903
Carlos Vera Espinoza (a)	173.342	138.138
Alucoglass S.A.	<u>20.643</u>	<u>0</u>
Total	<u>491.245</u>	<u>156.041</u>

(a) **Accionistas:** representan valores entregados por los accionistas para financiar a la compañía como capital de trabajo, no generan interés ni tiene fecha de vencimiento.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la compañía está constituido por 4.080 acciones a un valor nominal de US\$ 10 dólar cada una, distribuidas como sigue:

	No. <u>Acciones</u>	Participación <u>%</u>	Valor nominal <u>(US dólares)</u>
Carlos Vera Espinoza	4.039	99	40.390
Joagny Naranjo Borja	<u>41</u>	<u>1</u>	<u>410</u>
Total	<u>4.080</u>	<u>100</u>	<u>40.800</u>

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil en agosto 31 del 2011, fue realizado aumento de capital social de la compañía en US\$ 40.000 mediante la emisión de cuatro mil nuevas acciones, y la reforma a su estatuto social en forma concordante.

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Ventas gravadas con tarifa 12 %	<u>5.194.823</u>	<u>6.633.331</u>
Subtotal	<u>5.194.823</u>	6.633.331
(-) Costo de Venta	<u>(4.761.335)</u>	<u>(6.134.516)</u>
Total	<u>433.488</u>	<u>498.815</u>

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante el 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	76.423	63.572
Beneficios sociales	20.241	17.473
Bono incentivo por desempeño	12.830	30.100
Otras remuneraciones	10.870	36.000
Otros gastos de personal	11.150	20.257
Suministros	21.489	20.180
Mantenimiento y reparación	9.105	20.393
Honorarios profesionales	9.060	0
Servicios básicos	4.148	5.480
Combustibles	3.186	3.731
Impuestos, contribuciones y otros	3.184	2.964
Desahucio	2.245	1.709
Mejoras internas y externas de local	1.399	3.133
Correo	591	1.956
Bar y cafetería	822	2.724
Otros menores	<u>16.535</u>	<u>31.634</u>
Total	<u>199.130</u>	<u>261.306</u>

13. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

13. GASTOS DE VENTAS (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	32.349	26.909
Bono incentivo por desempeño	7.487	5.700
Muestras de productos	5.076	16.809
Beneficios sociales	4.393	3.344
Otros gastos de personal	4.170	6.864
Arrendos locales	14.400	14.400
Suministros de oficina, limpieza y embalaje	10.990	10.321
Servicios básicos	9.799	12.946
Combustibles	7.528	8.813
Gastos de viaje	6.528	17.974
Mantenimiento y reparación	4.482	10.039
Comisiones	2.459	8.144
Publicidad y propaganda	1.473	3.561
Atención a clientes	1.053	3.297
Gastos médicos y medicinas	979	3.243
Otros	<u>3.456</u>	<u>10.694</u>
Total	<u>116.622</u>	<u>163.058</u>

14. PROVISION, DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El origen y sus acumulaciones durante el 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Provisión	815	487
Depreciación	42.033	33.940
Amortización	<u>25</u>	<u>25</u>
Total	<u>42.873</u>	<u>34.452</u>

15. GASTOS FINANCIEROS

El origen y sus acumulaciones durante el 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

15. GASTOS FINANCIEROS (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Servicios bancarios	9.127	4.171
Intereses pagados	<u>22.259</u>	<u>10.172</u>
Total	<u>31.386</u>	<u>14.343</u>

16. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones reglamentarias, el cálculo del 15%, de participación de empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2011 y 2010, fueron determinados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta (A)	39.329	25.656
(-) 15% Participación a trabajadores (B)	<u>(5.899)</u>	<u>(3.848)</u>
Subtotal	33.430	21.808
(+) Gastos no deducibles	<u>87.263</u>	<u>87.354</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>120.693</u>	<u>109.162</u>
24% Impuesto a la renta causado (25% en el 2010)	(28.966)	(27.290)
Impuesto a la renta mínimo (C)	<u>(46.861)</u>	<u>(35.763)</u>
Pérdida neta del ejercicio (A-B-C)	<u>(13.431)</u>	<u>(13.955)</u>

(1) Impuesto a la renta mínimo: Originado cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago mínimo y definitivo del impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la compañía no ha sido sujeta de revisión por parte de la autoridad fiscal desde su constitución.

Mediante resolución 1071 publicada en el Sup. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI) dispuso que para efectos de presentación del informe sobre obligaciones tributarias cuyo plazo es hasta julio 31 del 2012, las sociedades obligadas a mantener auditoría externa deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos con información tributaria conforme a instructivo emitido por el SRI.

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

17. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros auditados difieren de los registros contables de la compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación de este informe.

	... Saldos Según ...		
	<u>Registros Contables</u>	<u>Informe Auditado</u>	<u>Diferencias</u>
 US\$		
Obligaciones Bancarias	328.891	305.422	(23.469)
Cuentas por Pagar accionistas (Pasivo Largo Plazo)	<u>467.776</u>	<u>491.245</u>	<u>23.469</u>
Total	<u>796.667</u>	<u>796.667</u>	<u>0</u>

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Sup. R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- En el año 2011, las principales transacciones con partes relacionadas representan: sueldos, beneficios sociales, comisiones, y bonos de eficiencia pagados a sus dos accionistas por un total de US\$ 43.970 en el año. Adicionalmente existen saldos y transacciones con compañías relacionadas por un valor de US\$ 633.634, no existiendo otros saldos significativos con partes relacionadas que la administración conozca, detallamos a continuación:

	<u>Tipo de Transacción</u>	<u>US\$</u>
Ing. Carlos Vera Espinoza	Sueldo y Bonos	36.000
Ing. Joagny Naranjo Borja	Sueldo y Bonos	7.970
Ing. Joagny Naranjo Borja	Compra de Inventario	279.357
Alucoglass S.A.	Compra de Inventario	20.643
Valorcompany	Compra de Inventario	140.700
C.V.E. Construcciones	Compra de Inventario	137.193
Polybond S.A.	Compra de Inventario	<u>55.741</u>
Total		<u>677.604</u>

ALUMINAR-V ALUMINIO, VIDRIOS Y ESPEJOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS (continuación)

Activos y pasivos contingentes.- Además de lo indicado en la nota 5 y 7, no existen activos y pasivos que la Administración los conozca al diciembre 31 del 2011.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y julio 3 del 2012 (fecha terminación de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar o que pudieran alterar o modificar los estados financieros al cierre del año.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2011, hemos dado cumplimiento a las principales sugerencias para superar observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están expuestas.
