

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A. (La compañía) fue constituida el 15 de agosto del 2007 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su objeto principal es la importación y comercialización de vidrios y espejos, especialmente aquellos vinculados a su utilización en el área de la construcción.

Preparación de los estados de situación financiera, los estados de situación financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, Los estados de situación financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) al 31 de diciembre del 2011, y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados como parte del proceso de convergencia a NIIF por el año terminado al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados de situación financiera de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados de situación financiera, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos en julio del 2009, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Estimados contables críticos, en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

(Continúa)

VI DRIOS Y ESPEJOS, VI DRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes, los activos y pasivos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos instrumentos financieros se incluyen en activos y pasivos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Documentos y cuentas por cobrar, corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Reconocimiento de ingresos y gastos, los ingresos son reconocidos cuando se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas, los cuales son determinados a base de los contratos, facturas, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de vidrios y espejos.

(Continúa)

VI DRIOS Y ESPEJOS, VI DRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Beneficios a los empleados, la Compañía no tiene pactado con su personal Indemnización por años de servicio a todo evento, registrándose con cargo a los resultados integrales de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas de acuerdo a lo que establece el Código del Trabajo.

Información por segmentos, Aunque las NIIF para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) no requiere su cumplimiento, la Compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los Accionistas de la Compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la Compañía incluyen las actividades de comercialización de vidrios y espejos.

Provisiones, las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Principales riesgos que enfrenta la Compañía:

Riesgo de crédito, la Compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios). El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

En particular, el riesgo de la cartera de clientes se controla principalmente mediante la provisión de cuentas incobrables, que se define como la cartera con más de 90 días de vencimiento. Esta provisión asegura que el riesgo de incobrabilidad se mantenga bajo control, ya que los plazos involucrados permiten tomar oportunamente un conjunto adecuado de medidas de cobranza.

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Riesgo de negocio, La Compañía está expuesta principalmente a:

1. La falta de inventario (Vidrios y Espejos) por precios no competitivos.
2. Falta de financiamiento.

La falta de inventario se puede evidenciar cuando los proveedores del exterior elevan los precios o cuando los grandes importadores acaparan los volúmenes producidos lo que encarece los precios para los pequeños y medianos importadores. Así mismo, la falta de líneas de crédito destinadas especialmente al sector, hacen que se tenga que acceder a préstamos a tasas de financiamiento altas, lo que encarece los costos de operación. El riesgo del negocio se controla principalmente mediante la previsión y puesta en marcha de un plan operacional anual que considera estos riesgos y asegura que los mismos se mantengan bajo control.

Riesgo de Mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la Compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia. Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la Compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la Compañía, ya que mantiene deudas principalmente con compañías relacionadas sin intereses. Dado el escenario económico y las proyecciones del Banco central, para el país, no existen indicios de que la tasa de interés suba en el mediano plazo. La Compañía no ha realizado contratos de cobertura para mitigar este tipo de riesgo.

Condiciones Macroeconómicas: El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la Compañía. En efecto, en períodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocio, como son las ventas, morosidad, incobrables y precio promedio de los servicios, se ven afectadas. Este riesgo se controla principalmente mediante la previsión y puesta en marcha de un plan operacional anual que considera este riesgo y asegura que se mantengan bajo control.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han significado la determinación de diferencias temporarias.

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la edición en español 2010 de las NIIF, incluyen las siguientes NIIF que no han sido aplicadas por la Compañía.

NIIF 9.- Instrumentos Financieros, se emitió en noviembre del 2009 y establece las normas para la información financiera sobre activos financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de sus importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la Compañía. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 10.- Estados Financieros Consolidados, se emitió en mayo del 2011 y establece un modelo de consolidación que integra los principios de la Norma Internacional de Contabilidad 27 y SIC 12, esta norma pretende dar orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde ello es difícil de evaluar. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 11.- Negocios Conjuntos, se emitió en mayo del 2011 y aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, establece un principio claro que es aplicable a la contabilización de todos los acuerdos conjuntos al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas de forma conjunta. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 12.- Revelaciones de interés en otras entidades, se emitió en mayo del 2011 y pretende exigir requisitos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluida las entidades controladas de forma conjunta y las asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 13.- Medición del valor Razonable, se emitió en mayo del 2011 y establece el marco para medir el valor razonable y se aplica cuando otra NIIF requiera o permita. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013.

Préstamos y otros pasivos financieros, los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a de acuerdo a tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivo no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Inventarios, de vidrios y espejos, se presentan al costo de adquisición, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dicho inventario. Los costos promedios no excede el valor neto de realización.

Propiedad, vehículos y equipos, se muestran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	Tasa anual de depreciación (%)
Edificios	5
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

Deterioro del valor de activos no corrientes, en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para los períodos 2012 y 2011 no se realizaron ajustes por deterioro.

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador:

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

A continuación se presenta la conciliación de las propiedades, otro activo, pasivo no corriente y patrimonio al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2012:

	01 de Enero de 2011, NEC (Previamente informado)	Ajustes Según NIIF	31 de Diciembre de 2012, según NIIF
Propiedades:			
Costo atribuido - Bodega	259.078	47.152	306.230
Depreciación acumulada	(24.397)	0	(24.397)
	<u>234.681</u>	<u>47.152</u>	<u>281.833</u>
Otro Activo:			
Otro activo	37.792	(37.792)	0
Gastos anticipados	5.258	(5.258)	0
	<u>43.050</u>	<u>(43.050)</u>	<u>0</u>
Pasivo no corriente:			
Jubilación patronal	0	(13.465)	13.465
Desahucio	0	(6.008)	6.008
	<u>0</u>	<u>(19.473)</u>	<u>19.473</u>
Efecto en el patrimonio	<u>0</u>	<u>(15.371)</u>	<u>(15.371)</u>

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Bancos	31.226	23.942
Caja general (1)	6.360	6.391
Valores negociables	0	4.535
	<u>37.586</u>	<u>34.868</u>

NOTA C – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Cientes (1)	257.488	211.749
Cheques protestados	20.033	9.541
Venta de contado	3.330	452
	<u>280.851</u>	<u>221.742</u>
Menos, provisión créditos incobrables (2)	2.738	2.738
	<u>278.113</u>	<u>219.004</u>
Anticipos (3)	68.270	108.314
Empleados, funcionarios y otros	6.776	34.524
	<u>353.159</u>	<u>361.842</u>

(1) Incluye USD 190.291 (USD 104.087 en 2011) de cheques posfechados de clientes con vencimientos hasta abril del 2013 y pagares por USD 3.535 (USD 4.155 en 2011). Como política comercial, la Compañía solicita cheques posfechados o pagares a sus clientes sobre los valores facturados.

(2) Al 31 de diciembre del 2012, la provisión para créditos incobrables se determinó en base al % de riesgo del total de la cartera:

	Total cartera de clientes	% de riesgo	Provisión requerida
A Riesgo normal	227.539	0.5%	1.138
B Riesgo potencial	21.157	5%	1.058
C Deficiente	5.217	30%	1.565
D Dudoso recaudo	10.552	64%	6.753
E Pérdida	16.386	100%	16.386
	<u>280.851</u>		<u>26.900</u>

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA C – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE: Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía hizo un análisis de su cartera de clientes en base al % de riesgo, en dicho análisis, determinó que la reserva para créditos incobrables era de USD 26.900 (USD 24.164 en 2011). Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha realizado varios procesos legales para recuperar la cartera de clientes deficiente, de dudoso recaudo y pérdida y, en opinión de los abogados, los valores demandados son recuperables, por lo que la administración no ha registrado la reserva en base al % de riesgo, sino lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es el 1% del total de la cartera por cobrar.

El movimiento de la provisión para créditos incobrables, se detalla a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Saldo inicial de la reserva	2.738	6.530
Menos, cartera dada de baja	0	3.792
Más, provisión del año	0	0
Saldo final de la reserva	2.738	2.738

(3) Corresponden a anticipos dados a proveedores del exterior desglosados de la siguiente manera:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Rides Glass Co. Ltd.	11.186	486
Hi Tec Glass International.	0	9.096
Taizhou Sunny Agricultural Machine	0	7.610
Rocky Development	14.269	54.945
Everwase Enterprises Inc.	0	14.560
Zhangzhou Kibing Glass Co. Ltd.	19.222	5.747
Otros	23.593	15.870
	68.270	108.314

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA D – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Impuesto al valor agregado, IVA	133.092	20.657
Impuesto a la salida de divisas, ISD	24.034	9.806
Retenciones de impuesto a la renta	3.640	2.495
	<u>160.766</u>	<u>32.958</u>

NOTA E – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Vidrios y espejos	73.247	65.226
Importaciones en tránsito	0	11.712
Accesorios y otros	4.684	853
	<u>77.931</u>	<u>77.791</u>

NOTA F – PROPIEDAD, VEHÍCULOS Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2011	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2012
Edificios	243.969	62.261	306.230
Instalaciones	17.827	(17.827)	0
Vehículos	109.464	0	109.464
Muebles y enseres	18.233	2.295	20.528
Equipos de computación	4.462	0	4.462
Maquinarias y Equipos	33.289	39.587	72.876
	<u>427.244</u>	<u>86.316</u>	<u>513.560</u>
Depreciación acumulada	(70.099)	(37.181)	(107.280)
	<u>357.145</u>	<u>49.135</u>	<u>406.280</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fueron de USD 39.899 y USD 42.234, respectivamente.

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA G – PRÉSTAMOS BANCARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Banco Bolivariano		
Préstamo para capital de trabajo, al 11.17% de interés anual y con vencimiento en junio del 2013.	69.000	23.083
	<u>69.000</u>	<u>23.083</u>

NOTA H – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Proveedores	453.186	455.767
Nómina por pagar y otros	7.429	6.576
Intereses por Pagar	1.313	716
	<u>461.928</u>	<u>463.059</u>

NOTA I – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Impuesto al valor agregado, IVA	151.283	25.662
Retenciones de impuesto a la renta	679	566
	<u>151.962</u>	<u>26.228</u>

NOTA J – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Beneficios sociales	4.744	4.545
Participación utilidades trabajadores	3.742	5.926
	<u>8.486</u>	<u>10.471</u>

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA K – PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Noela Investment Corporation.		
Préstamo para capital de trabajo, no tiene fecha de vencimiento y no genera interés.	90.112	90.112
Ceibo Capital Limited Ceibcapital S.A.		
Financiamiento de compra de bodega del bloque “C” en el Parque California 2, al 7,12% de interés anual y con vencimiento en el 2015.	92.834	128.770
	182.946	218.882

NOTA L – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo anterior	5.812	0
Mas provisión con cargo a gasto del año	0	0
Mas provisión con cargo a utilidades retenidas	7.653	5.812
Menos pagos y ajustes	0	0
	13.465	5.812
Reserva para desahucio:		
Saldo anterior	1.843	0
Mas provisión con cargo a gasto del año	0	0
Mas provisión con cargo a utilidades retenidas	2.332	1.843
Menos pagos	0	0
	4.175	1.843
	17.640	7.655

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la Compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA L – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO: (Continuación)

La Compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a cálculos estimados y proyectados según lo determina la Ley.

De acuerdo a los referidos cálculos, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 13.465 y USD 4.175 por bonificación por desahucio. El método actuarial utilizado es el “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

NOTA M – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital pagado está constituido por 2.500 acciones ordinarias y nominativas a USD 1 dólar cada una. El capital autorizado y suscrito es de 10.000 acciones de USD 1 dólar cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

NOTA N – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA O – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 23% (24% en el 2011) sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA O – IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Utilidad según libros	24.990	39.547
Más, gastos no deducibles	1.699	824
Menos, participación trabajadores	3.748	5.932
Menos, deducción por incremento de empleados	5.775	0
Utilidad gravable	17.166	34.439
Impuesto a la renta causado	3.948	8.265
Anticipo de impuesto, declarado	5.681	8.010

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y sus Reformas, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo declarado, este último, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

NOTA P – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	70.099	39.899	2.718	107.280
Amortizaciones	23.102	0	23.102	0
Utilidades trabajadores	5.925	6.095	8.278	3.742
Intereses por pagar	0	2.055	742	1.313
Beneficios sociales	4.047	20.197	19.501	4.743
Créditos incobrables	2.738	0	0	2.738
	105.911	68.246	54.341	119.816

NOTA Q – REVISIÓN FISCAL:

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales.

NOTA R – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

Actualmente la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

(Continúa)

VIDRIOS Y ESPEJOS, VIDRES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA S – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Las partes vinculadas en el exterior con la cual la compañía realizó transacciones son:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Espejos S.A. (1)		
Compras de productos terminados	32.347	374.874
Pagos y abonos	27.883	247.285
Cuentas por pagar	385.131	346.040
Noela Investment Corporation (2)		
Cuentas por pagar	90.112	90.112
	<u>535.473</u>	<u>1.058.311</u>

(1) Compañía relacionada y vinculada por control.

(2) Compañía relacionada y vinculada por participación accionaria.

NOTA T – EVENTO SUBSECUENTE:

A la fecha de emisión de nuestro informe, se encuentra en trámite el aumento de capital de la Compañía por USD 127.268.