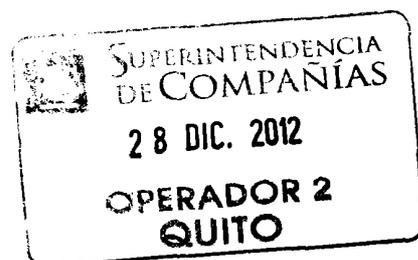


**EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.**





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios 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 Gerencia por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría

**CIMAUDITORES CIA. LTDA**

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas, Edificio Torre Carolina, 1er piso, Ofi. 101  
Teléfonos 2252691-2252690

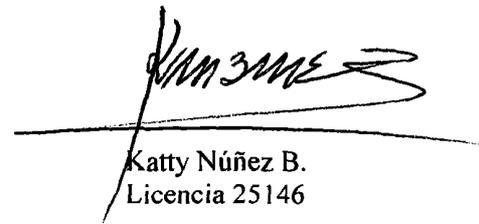
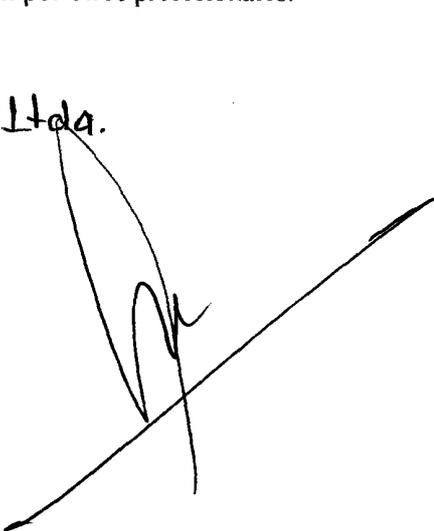
## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Otro asunto

Los estados financieros de EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010, no fueron auditados ni por nosotros ni por otros profesionales.

*Cim Auditores Cia. Ltda.*  
Quito, 22 de marzo del 2012  
Registro No. 633



Katty Núñez B.  
Licencia 25146



**EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en miles U.S. dólares)</b>	<b>(Reestructurado y No auditado)</b> <b><u>2010</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		39	22
Cuenta por cobrar comerciales	3	97	195
Inventarios	4	404	463
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>62</u>	<u>72</u>
Total activos corrientes		<u>602</u>	<u>752</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	6		
Terreno		156	166
Edificios		398	398
Instalaciones		206	206
Vehículos		119	128
Muebles y equipo de oficina		85	77
Equipos de computación		106	97
Maquinaria y equipo		27	26
Importaciones en tránsito		<u>32</u>	<u>32</u>
Total		1,129	1,130
Menos depreciación acumulada		<u>693</u>	<u>673</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>436</u>	<u>457</u>
Inversiones en acciones	7	<u>225</u>	<u>169</u>
Otros activos	8	<u>168</u>	<u>97</u>
TOTAL		<u>1,431</u>	<u>1,475</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Augusto Romero  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles U.S. dólares)</b>	
		<b>(Reestructurado y No auditado)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias		6	23
Cuentas por pagar	9	300	201
Participación a trabajadores		-	12
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	265	253
Ingresos diferidos		<u>91</u>	<u>141</u>
Total pasivos corrientes		<u>662</u>	<u>630</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO:</b>			
Préstamos de socios	12	61	35
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	33	24
Compañías relacionadas		<u>9</u>	<u>-</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>103</u>	<u>59</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	14	73	73
Aportes futuras capitalizaciones		1	1
Reserva legal		12	10
Reserva de capital		567	567
Utilidades retenidas		<u>13</u>	<u>135</u>
Patrimonio de los socios		<u>666</u>	<u>786</u>
TOTAL		<u>1,431</u>	<u>1,475</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Lourdes Villacis  
 Contadora General

**EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles U.S. dólares)	(Reestructurado y No auditado) <u>2010</u>
VENTAS NETAS	15	2,170	1,881
COSTO DE VENTAS	15	<u>1,484</u>	<u>1,140</u>
MARGEN BRUTO		<u>686</u>	<u>741</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA		<u>848</u>	<u>659</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>(162)</u>	<u>82</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Utilidad en venta de propiedades y equipo		52	-
Intereses pagados		(1)	(3)
Otros ingresos, neto	7	<u>57</u>	<u>52</u>
Total		<u>108</u>	<u>49</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(54)</u>	<u>131</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		-	12
Impuesto a la renta	10	<u>17</u>	<u>16</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(71)</u>	<u>103</u>

Ver notas a los estados financieros

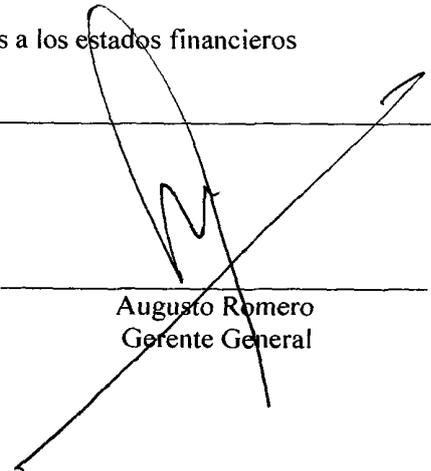
  
Augusto Romero  
Gerente General

  
Lourdes Villacis  
Contadora General

**EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>(Déficit Acumulado) Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...						
Saldos al 1 de enero del 2010 previamente reportados (No auditados)	73	30	8	567	(9)	669
Ajuste de inversiones en acciones. Ver nota 7	—	—	—	—	92	92
Saldos al 1 de enero del 2010 (Reestructurado y No auditado)	73	30	8	567	83	761
Apropiación de la reserva legal			2		(2)	-
Dividendos declarados					(49)	(49)
Devolución		(29)				(29)
Utilidad neta	—	—	—	—	103	103
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (Reestructurado y No auditado)	73	1	10	567	135	786
Apropiación de la reserva legal			2		(2)	-
Dividendos declarados					(49)	(49)
Pérdida neta	—	—	—	—	(71)	(71)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>73</u>	<u>1</u>	<u>12</u>	<u>567</u>	<u>13</u>	<u>666</u>

Ver notas a los estados financieros



---

Augusto Romero  
Gerente General



---

Lourdes Villacis  
Contadora General

**EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(Reestructurado y No auditado)</b>	
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	2,194	1,890
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,154)	(1,710)
Intereses pagados	(1)	(3)
Participación a trabajadores	(12)	(10)
Impuesto a la renta	(19)	(19)
Otros ingresos, neto	<u>1</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>9</u>	<u>148</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Precio de venta de propiedades y quipos	62	-
Adquisición de propiedades y equipos	(37)	(146)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>25</u>	<u>(146)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones financieras	(17)	18
Préstamos de socios	<u>-</u>	<u>(29)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(17)</u>	<u>(11)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (Disminución) neta durante el año	17	(9)
Saldo al comienzo del año	<u>22</u>	<u>31</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>39</u>	<u>22</u>

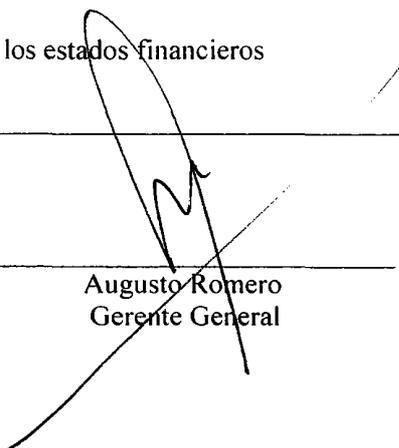
*(Continúa...)*

**EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida (Utilidad) neta	(71)	103
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedades y equipo	48	39
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(52)	-
Provisión de cuentas dudosas, neto	3	2
Valor patrimonial proporcional de inversiones en acciones	(56)	(52)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9	17
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	95	106
Inventarios	59	(251)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(13)	(4)
Otros activos	(71)	(97)
Cuentas por pagar	99	27
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	115
Ingresos diferidos	(41)	141
Participación trabajadores	(12)	<u>2</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>9</u>	<u>148</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJO DE EFECTIVO:		
Declaración de dividendos	<u>49</u>	<u>49</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Augusto Romero  
Gerente General

  
Lourdes Villacis  
Contadora General

## **EMPRESA ROMERAL CIA.LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. OPERACIONES**

EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de marzo de 1987. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la representación, comercialización y distribución de repuestos e implementos automotrices tales como: ventoleras, vidrios de seguridad, entre otros. Adicionalmente, puede importar materia prima necesaria para la elaboración de implementos automotrices.

Actualmente, su actividad principal es la comercialización e instalación de vidrios de seguridad para la construcción.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**Reconocimiento de Ingresos y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y sus costos se reconocen en el estado de resultados en el período en que se realizan, es decir cuando los productos han sido entregados a los clientes.

**Valuación de Inventarios** - El costo de inventarios comprende el costo de adquisición. Los productos terminados se determinan en función de órdenes de producción valoradas por medio de absorción de los costos de materia prima y no excede los correspondientes valores del mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades y equipo** - Los saldos de Propiedades y equipo se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 5 para vehículos, 10 para instalaciones, maquinaria industrial, herramientas, muebles y equipo de oficina y 3 para equipos de computación.

**Valuación de Inversiones en compañías relacionadas** - A su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Empresa Romeral Cía. Ltda., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	102	186
Compañías relacionadas:		
Oxidalumin iIn Vidrio Cía. Ltda.	-	10
LG. Romero e Hijos Cía. Ltda.	-	1
Provisión para cuentas dudosas	<u>(5)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>97</u>	<u>195</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2	-
Provisión del año	10	2
Bajas	<u>(7)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>5</u>	<u>2</u>

#### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Producto terminado	72	76
Obras en proceso (1)	247	326
Suministros y materiales	<u>85</u>	<u>61</u>
Total	<u>404</u>	<u>463</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye órdenes de trabajo de vidrio estructural iniciadas en el año, las cuales fueron liquidadas y entregadas en el primer semestre del año 2012.

#### 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario impuesto a la renta. Ver nota 10	34	32
Empleados	13	21
Anticipo a proveedores	8	10
Otros	<u>7</u>	<u>9</u>
Total	<u>62</u>	<u>72</u>

#### 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	457	350
Adquisiciones	37	146
Precio de venta	(62)	-
Utilidad en venta	52	-
Depreciación	<u>(48)</u>	<u>(39)</u>
Saldos netos al fin del año (1)	<u>436</u>	<u>457</u>

(1) Incluye US\$32 mil correspondientes a anticipos entregados a la compañía europea Glaston Spain S.L., para la adquisición de la licencia de un nuevo software para control de órdenes de trabajo y ventas de la Compañía, el cual se espera concluya hasta diciembre del 2012. De acuerdo con el contrato firmado con este proveedor, los pagos se deben realizarse en función a la instalación de los módulos requeridos.

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en acciones es como sigue:

Compañía	% de Propiedad		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010 (1)</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Vidrio de Seguridad Securit S.A. y total	21,03	21,03	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>225</u>	<u>169</u>	<u>225</u>	<u>169</u>

(1) Saldo reestructurado y no auditado

El movimiento de inversiones en acciones fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Reestructurado y No auditado)	
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	169	117
Ajuste al valor patrimonial proporcional	<u>56</u>	<u>52</u>
Saldos al fin del año	<u>225</u>	<u>169</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... Diciembre 31,...	
	(Reestructurado y No auditado)	
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar socios (1)	151	91
Activos diferidos	<u>17</u>	<u>6</u>
Total	<u>168</u>	<u>97</u>

(2) Incluye US\$91 mil correspondientes a cuentas por cobrar asumidas por los socios en relación con la liquidación parcial del contrato suscrito con Santa Lucía Associates S.A. para la instalación de vidrio estructural en Site Center - Cumbayá.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	91	49
Compañías relacionadas:		
Securit S.A.	140	83
Crilamit S.A.	61	69
Otras	<u>8</u>	<u>-</u>
Total	<u>300</u>	<u>201</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad según estados financieros neta de participación a trabajadores	(54)	119
Amortización de pérdidas tributarias	-	(21)
Ingresos exentos	(106)	(52)
Deducción por pago a personal discapacitado	(6)	-
Deducción por incremento neto de empleados	(9)	-
Gastos no deducibles	<u>30</u>	<u>17</u>
(Pérdida) Utilidad tributaria	<u>(145)</u>	<u>63</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	<u>17</u>	<u>16</u>

(1) A partir del año 2011, se considera como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado en base a la suma matemática de los siguientes cuentas presentadas en los estados financieros de la Compañía del año 2010: el 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$17 mil el cual, debido a que la Compañía no generó una base imponible tributaria, se constituyó en el impuesto a la renta mínimo a ser cargado en el estado de resultados.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
		(Reestructurado y No auditado)
Saldos netos al comienzo del año	(32)	(33)
Provisión del año	17	16
Baja por prescripción	-	4
Pagos efectuados	<u>(19)</u>	<u>(19)</u>
Saldos netos al fin del año, nota 5	<u>(34)</u>	<u>(32)</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que exceda, en cada período, el 23% de las utilidades gravables en el año 2012 (22% año 2013 en adelante). Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$169 mil.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes las autoridades tributarias no han ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, estando aún sujetos de revisión los periodos del 2008 al 2011.

**Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributario los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera los US\$35.000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

## 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
		(Reestructurado y No auditado)
Anticipos de clientes (1)	230	215
Retenciones en la fuente e Impuesto al valor agregado	22	24
Otros	<u>13</u>	<u>14</u>
Total	<u>265</u>	<u>253</u>

- (1) Incluye principalmente US\$125 mil correspondientes a anticipos entregados por la Empresa Pública Metropolitana de Transporte, para la elaboración de vidrios templados y laminados los cuales fueron liquidados y facturados en mayo del 2012.

## 12. PRESTAMOS SOCIOS

Corresponden a préstamos recibidos, sobre los cuales no se ha fijado plazos ni pago de intereses.

## 13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de la provisión para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión para jubilación patronal	26	20
Provisión para desahucio	<u>7</u>	<u>4</u>
Total	<u>33</u>	<u>24</u>

***Provisión para jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 2 trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 tenía más de 25 años de trabajo.
- Una reserva para cumplir obligaciones futuras en la pensión patronal de 6 trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 tenían entre 10 y 25 años de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa esperada de crecimiento salarial del 3% y una tasa de descuento del 7%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	(Reestructurado y No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20	5
Provisión del año	<u>6</u>	<u>15</u>
Saldos al fin del año	<u>26</u>	<u>20</u>

**Provisión para desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

#### 14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 73.400 participaciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

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

**Reserva de Capital** - Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revaluación del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta. Estas reservas pueden ser total o parcialmente capitalizadas. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

#### 15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas locales, durante el 2011 y 2010, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Reestructurado y No auditado)	
	(en miles de U.S. dólares)	
<b><u>Compras:</u></b>		
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	501	470
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	254	206
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	105	106
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	24	34
Tecnividrio 2000 S.A.	1	2
<b><u>Ventas:</u></b>		
Vidrio estructural	211	202
Vidrio automotriz	32	25
Lámparas	10	13

#### 16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2011, el lote de terreno y la construcciones de la compañía por US\$564 mil se encuentran garantizando préstamos bancarios por US\$391 mil recibidos por Vidrios de Seguridad – Securit S.A. - compañía relacionada.

## **17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 22 de marzo del 2012, no se ha producido eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---