

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

Vidrios de Seguridad SECURIT S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 16 de abril de 1991. Su domicilio principal se encuentra en Sangolquí, Cantón Rumiñahui de la provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es el proceso, industrialización y elaboración de todo tipo de vidrio templado plano y curvo, vidrios para edificios, vidrios antibala, anti motín, térmicos, parabrisas para automotores y en general todo tipo de vidrio y cristales de seguridad.

1.2 Ampliación de capacidad productiva -

Considerando la nueva demanda en el mercado de vidrio templado, la Junta General de Accionistas de Vidrio de Seguridad Securit S.A., celebrada el 20 de enero del 2012, resolvió iniciar un proceso de inversión importante con la adquisición de nueva maquinaria y la compra de un terreno para instalar su nueva planta industrial y expandir su capacidad productiva. Para tal efecto durante los años 2012 y 2013 se adquirió un terreno y un horno automático Tamglass por US\$630,000 y US\$1,374,762, respectivamente. Ver nota 13.

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de marzo del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Clarifica las disposiciones transitorias, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"; elimina la fecha efectiva obligatoria (1 de enero del 2015).	Sin fecha efectiva obligatoria

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2013, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2014; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2013. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIC 1 - Presentación de los estados financieros", donde clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa; ii) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos", donde se mejora el reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos; iii) "NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación", donde se mejora el reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio; y, iv) "NIC 34 - Información financiera intermedia", donde se mejora las Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de enero del 2013 y las que estarán a partir del 1 de julio del 2014, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y préstamos a funcionarios y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Funcionarios y empleados: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro. "Gastos financieros". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponde a:
 - a) Obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
 - b) Préstamos de capital de trabajo que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro. "Gastos financieros".
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$17,156 y US\$19,921 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del Impuesto a la Renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Salida de Divisas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Incluyen el edificio y el terreno donde al momento se realizan las actividades principales de la Compañía, y que la Junta General de Accionistas del 30 de junio del año 2013, autorizó vender a su parte relacionada Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. en un período menor a 12 meses. A partir de dicha fecha se suspendió la depreciación de este activo.

2.9 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales para edificios y maquinarias y equipos, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, infraestructura e instalaciones	40
Maquinarias y equipos	10 a 20
Muebles, enseres y equipo	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	8 a 15
Herramientas	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ha capitalizado intereses por US\$253,076 correspondientes a financiamiento realizado para la construcción de la nueva planta. Ver Nota 1.

2.10 Activos intangibles

Se presentan dentro del rubro otros activos, corresponde al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables. Se registran a su costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.11 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

Los precios de los productos manufacturados y comercializados por la Compañía, son establecidos de acuerdo a lo que se detalla a continuación:

- (i) Los márgenes mínimos de utilidad requeridos para generar un retorno justo al capital invertido en la operación.
- (ii) Las condiciones vigentes en el mercado local e internacional.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Amazonas S.A.	AA	AA
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Promerica S.A.	AA+	AA+

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch, Rating PCR Pacific S.A. y Soc. Cal. Riesgo Latinoamerica SCR LA.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 6,13% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, tres meses y mensual.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2013 concentró su apalancamiento con proveedores, compañías relacionadas y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos por pronto pago a los clientes para cubrir las necesidades de efectivo.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2013</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Obligaciones financieras	33,305	166,525	199,831	794,905
Proveedores	651,986	-	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	87,259	-	-	685,671
Otras cuentas por pagar	53,586	-	-	-
	<u>826,136</u>	<u>166,525</u>	<u>199,831</u>	<u>1,480,576</u>

<u>Año 2012</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Obligaciones financieras	39,087	195,435	234,522	1,194,546
Proveedores	538,231	-	-	193,874
Cuentas por pagar partes relacionadas	17,508	-	-	1,156,875
Otras cuentas por pagar	40,068	-	-	-
	<u>634,894</u>	<u>195,435</u>	<u>234,522</u>	<u>2,545,295</u>

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y obligaciones financieras) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras	1,194,566	1,663,589
Proveedores	651,986	732,105
Partes relacionadas	772,930	1,174,383
Otras cuentas por pagar	<u>53,586</u>	<u>40,068</u>
	2,673,068	3,610,145
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>74,179</u>	<u>(1,665)</u>
Deuda neta	2,747,247	3,608,480
Total patrimonio neto	3,321,913	3,359,548
Capital total	6,069,160	6,968,028
Ratio de apalancamiento	45%	52%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras, los proveedores nacionales y del exterior y sus compañías relacionadas. La reducción del ratio de apalancamiento se debe a los pagos realizados durante el año 2013 de varias de sus obligaciones.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes criterios.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	5,132	-	21,141	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	367,474	-	299,046	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas Funcionarios y empleados	129,213	-	65,955	-
	29,088	-	25,999	-
Total activos financieros	<u>530,907</u>	<u>-</u>	<u>412,141</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	478,972	794,905	488,519	1,194,546
Proveedores	651,986	-	538,231	193,874
Cuentas por pagar a partes relacionadas	87,259	685,671	17,508	1,156,875
Total pasivos financieros	<u>1,218,217</u>	<u>1,480,576</u>	<u>1,044,258</u>	<u>2,545,295</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	4.635	250
Bancos (1)	497	20.891
	<u>5.132</u>	<u>21.141</u>
Sobregiro Bancario (2)	<u>(79.311)</u>	<u>(19.476)</u>
	<u>(74.179)</u>	<u>1.665</u>

(1) Corresponden a depósitos libres de disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco Bolivariano S.A., Banco Amazonas S.A., y Banco Promerica S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a sobregiro contable en la cuenta corriente mantenida en el Banco Promerica S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes Nacionales (1)	380,873	315,398
Tarjetas de crédito	3,757	3,569
	<u>384,630</u>	<u>318,967</u>
Provisión (2)	<u>(17,156)</u>	<u>(19,921)</u>
	<u>367,474</u>	<u>299,046</u>

(1) La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por vencer</u>	242.779	213.875
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	34.250	23.989
De 61 a 90 días	10.696	14.003
De 91 a 180 días	40.799	51.147
Más de 181 días	52.349	12.384
	<u>380.873</u>	<u>315.398</u>

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(19.921)	(18.042)
Incrementos	-	(1.879)
Reversos /utilizaciones	2.765	-
Saldo final	<u>(17.156)</u>	<u>(19.921)</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alfak (1)	107.824	83.133
Dongguan Machinery	29.946	-
Jhonson Matthey	12.970	-
SP3 Constructora S.A.	11.081	505.621
Shandong	9.902	-
IAPICIA LTDA	9.354	82.840
Otros menores	28.869	28.915
	<u>209.946</u>	<u>700.509</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados para la elaboración de un software para la Compañía.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	7.370	8.357
Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta	3.183	-
Impuesto al Valor Agregado	-	72.797
	<u>10.553</u>	<u>81.154</u>

- (1) Corresponde al Impuesto a la Salida de divisas pagado en las importaciones de materia prima para la producción. Dichos impuestos serán utilizados como crédito tributario en las declaraciones futuras de impuesto a la renta.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario materia prima	124,963	164,037
Producto en proceso	22,357	15,709
Suministros y materiales	99,935	98,877
Producto terminado	49,549	50,436
Importaciones en tránsito	14,418	7,465
	<u>311,222</u>	<u>336,524</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

11. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El movimiento y los saldos de los activos corrientes disponibles para la venta se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Estructuras</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013			
Costo, neto	-	-	-
Valor en libros	-	-	-
Movimiento 2013			
Transferencia de propiedad, planta y equipos, neto (1)	540.729	1.184.413	1.725.142
(-) Anticipos pagados (2)	-	(990.160)	(990.160)
Al 31 de diciembre del 2013	<u>540.729</u>	<u>194.253</u>	<u>734.982</u>

- (1) La Junta General de Accionistas del 30 de junio del año 2013, autorizó vender a su parte relacionada Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. en un período menor a 12 meses, el terreno y edificio donde se desarrollan las actividades principales de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene estos activos en garantía de las obligaciones financieras contratadas con el Banco Amazonas S.A. y Banco Pichincha C.A. Ver Nota 14.
- (2) Corresponden a los anticipos entregados por su parte relacionada Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. para la adquisición del terreno y edificio.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento neto y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	3.815	7.417
Adiciones	-	3.950
Bajas		(7.417)
Amortización	<u>(357)</u>	<u>(135)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>3.458</u></u>	<u><u>3.815</u></u>

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2012									
Costo	540.729	1.946.151	1.163.545	58.735	35.101	334.428	10.560	1.404.838	5.494.087
Depreciación acumulada	-	(696.056)	(188.992)	(23.031)	(8.070)	(126.652)	(7.395)	-	(1.050.196)
Valor en libros	<u>540.729</u>	<u>1.250.095</u>	<u>974.553</u>	<u>35.704</u>	<u>27.031</u>	<u>207.776</u>	<u>3.165</u>	<u>1.404.838</u>	<u>4.443.891</u>
Movimiento 2012									
Adiciones (1)	630.000	-	-	-	-	-	-	894.826	1.524.826
Depreciación	-	(43.788)	(59.530)	(5.713)	(6.770)	(35.343)	(1.035)	-	(152.179)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>1.170.729</u>	<u>1.206.307</u>	<u>915.023</u>	<u>29.991</u>	<u>20.261</u>	<u>172.433</u>	<u>2.130</u>	<u>2.299.664</u>	<u>5.816.538</u>
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	1.170.729	1.946.151	1.163.545	58.735	35.101	334.428	10.560	2.299.664	7.018.913
Depreciación acumulada	-	(739.844)	(248.522)	(28.744)	(14.840)	(161.995)	(8.430)	-	(1.202.375)
Valor en libros	<u>1.170.729</u>	<u>1.206.307</u>	<u>915.023</u>	<u>29.991</u>	<u>20.261</u>	<u>172.433</u>	<u>2.130</u>	<u>2.299.664</u>	<u>5.816.538</u>
Movimiento 2013									
Adiciones (1)	-	-	-	-	346	-	-	751.755	752.101
Activos no corrientes disponibles para la venta (2)	(540.729)	(1.184.413)	-	-	-	-	-	-	(1.725.142)
Depreciación	-	(21.894)	(59.528)	(5.361)	(8.390)	(35.199)	(827)	-	(131.199)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>630.000</u>	<u>-</u>	<u>855.495</u>	<u>24.630</u>	<u>12.217</u>	<u>137.234</u>	<u>1.303</u>	<u>3.051.419</u>	<u>4.712.298</u>
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	630.000	761.738	1.163.545	58.735	35.447	334.428	10.560	3.051.419	6.045.872
Depreciación acumulada	-	(761.738)	(308.050)	(34.105)	(23.230)	(197.194)	(9.257)	-	(1.333.574)
Valor en libros	<u>630.000</u>	<u>-</u>	<u>855.495</u>	<u>24.630</u>	<u>12.217</u>	<u>137.234</u>	<u>1.303</u>	<u>3.051.419</u>	<u>4.712.298</u>

(1) Durante el año 2012 y 2013 corresponde a la adquisición de activos para la construcción de la planta que se comprende principalmente de: i) terreno por US\$630,000; ii) horno automático Tamglass US\$1,374,762; iii) centrifuga panel HC8421 US\$70,588;

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

iv) servicios de construcción US\$528,166; v) compra de materiales para la construcción US\$824,826; y vi) intereses US\$253,076. Por aspectos económicos la construcción de la nueva planta tomó mayor tiempo de lo inicialmente previsto.

- (2) Corresponde a reclasificación del terreno y el edificio donde funciona la Compañía que fueron contabilizados como activos no corrientes disponibles para la venta. Ver Nota 11.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2013

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	8.92%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	345.170	794.905
Banco Amazonas S.A.(2)	9.76% - 11.23%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	54.491	-
			<u>399.661</u>	<u>794.905</u>

2012

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	8.92%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	340.258	1.140.075
Banco Amazonas S.A.(2)	9.76% - 11.23%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	128.785	54.471
			<u>469.043</u>	<u>1.194.546</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 12 de octubre del 2016 y 3 de mayo del 2017. Dichas operaciones incluyen US\$116,966 de intereses devengados a la fecha (2012: US\$121,993).
- (2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 6 de junio del 2013 y 24 de octubre del 2014. Dichas operaciones incluyen US\$10,495 de intereses devengados a la fecha (2012: US\$27,447).

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores Nacionales (1)	450.280	507.653
Proveedores Exterior (2)	<u>201.706</u>	<u>30.578</u>
	<u><u>651.986</u></u>	<u><u>538.231</u></u>

(1) Corresponden a la compra de materia prima para la producción de vidrio templado, parabrisas, vidrios antibala, anti motín y térmicos.

(2) Corresponde a la compra de materia prima a través de importaciones para la producción de producto terminado.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	16.853	31.583
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	47.821	94
Romeral Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	64.539	34.278
			<u>129.213</u>	<u>65.955</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	65.302	17.040
Romeral Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	21.957	468
			<u>87.259</u>	<u>17.508</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Ing. Hernan Romero (1)	Entidad del Grupo	Financiera	300.671	269.567
Romero Kotre Agricola Ganadera (2)	Entidad del Grupo	Financiera	385.000	356.222
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	-	379.502
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	151.584
			<u>685.671</u>	<u>1.156.875</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a un préstamo contratado a una tasa de interés anual del 5.35% (2012: 2%) sin fecha de vencimiento. Dicha operación incluye US\$13,260 (2012: US\$6,118) de intereses devengados a la fecha.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a una cuenta por pagar generada por la compra del terreno donde se está construyendo la nueva planta de la Compañía. Esta cuenta por pagar no genera interés debido a que se liquidará durante el año 2014.
- (3) Corresponde a los anticipos entregados por su Compañía relacionada Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A., para la adquisición del edificio y terreno donde la Compañía desarrolla sus actividades principales.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	251.103	457.589
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	123.252	37.024
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	29.113	43.893
			<u>403.468</u>	<u>538.506</u>
<u>Cobros</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	248.440	613.381
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	87.725	49.114
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	47.026	17.111
			<u>383.191</u>	<u>679.606</u>
<u>Compras</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	81.855	6.046
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	101.690	25.128
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	29.113	43.893
			<u>212.658</u>	<u>75.067</u>
<u>Pagos</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	69.322	6.183
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	61.845	-
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	162.247	29.807
			<u>293.414</u>	<u>35.990</u>

Las transacciones con partes relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son la Gerencia. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por el ejecutivo principal de la Compañía durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	<u>172.365</u>	<u>130.647</u>

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado	35.516	-
Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta	3.591	2.023
Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado	3.342	5.643
Impuesto a la Renta Empleados	1.768	2.492
	<u>44.217</u>	<u>10.158</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	62.774	205.842
Menos: Participación laboral	(9.416)	(30.876)
Utilidad antes de impuestos	<u>53.358</u>	<u>174.966</u>
Más: gastos no deducibles (1)	63.023	24.728
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(7.980)	(22.217)
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	<u>108.401</u>	<u>177.477</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	23.848	40.820
Anticipo mínimo determinado	<u>54.704</u>	<u>36.001</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos por i) jubilación patronal por US\$6,237 (2012; US\$13,234); ii) donaciones no notariadas por US\$1,284; iii) comprobantes de costos y gastos no sustentados por US\$1,407 (2012; US\$7,560) iv) Otros gastos no deducibles US\$1,291; v) retenciones en la fuente asumidas por US\$279 (2012; US\$591); vi) interés implícito por US\$52,523; y, vi) Depreciación de activos fijos para el año 2012 de US\$3,343.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2013, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$54,704, monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año dicho monto.

Durante el año 2012, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases descritas, ascendía a US\$36,001, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados el impuesto a la renta causado del año de US\$40,820.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	54.704	40.820
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta	(27.125)	(8.257)
Retenciones en la fuente efectuadas	(30.762)	(27.579)
Crédito tributario por ISD	<u>(7.370)</u>	<u>(13.341)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>(10.553)</u></u>	<u><u>(8.357)</u></u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2013 y 2012 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0027, con fecha 31 de enero de 2014, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2013, cuyo valor calculado es de US\$381 por mes, (2012: US\$368).

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00845, publicada en el Registro Oficial No. 865 del 8 de enero de 2013, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2013.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2013</u>				
Impuesto por pagar	10,158	129,079	(95,020)	44,217
Beneficios a empleados (1)	93,166	215,574	(244,006)	64,734
Beneficios a empleados a largo plazo				-
Jubilación Patronal (Nota 20)	221,941	63,857	-	285,798
Desahucio (Nota 20)	45,200	12,485	-	57,685
	<u>267,141</u>			<u>343,483</u>
<u>Año 2012</u>				
Impuesto por pagar	72,143	94,972	(156,957)	10,158
Beneficios a empleados (1)	80,521	213,497	(200,852)	93,166
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal (Nota 20)	179,811	42,130	-	221,941
Desahucio (Nota 20)	35,283	9,917	-	45,200
	<u>215,094</u>			<u>267,141</u>

(1) Incluye principalmente US\$9,416 (2012: US\$30,876) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	285.798	221.941
Bonificación por desahucio	57.685	45.200
	<u>343.483</u>	<u>267.141</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,4	7,3
Jubilados a la fecha	1	1
Antigüedad para jubilación (hombre y mujer)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados integrales respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos del servicio	30.330	52.047
Costo financiero	18.700	-
Reducción de provisión	(8.974)	-
Pérdida actuarial reconocida en ORI	36.289	-
	<u>76.345</u>	<u>52.047</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 117,800 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y la reserva constituida alcanza aproximadamente el 68% del capital suscrito.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

23. VENTAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Locales (1)	3.538.166	3.841.552
Descuento y devoluciones	(388.634)	(460.187)
	<u>3.149.532</u>	<u>3.381.365</u>

(1) Corresponden a las ventas de todo tipo de vidrio templado plano y curvo, vidrios para edificios, vidrios antibala, anti motín, térmicos a nivel nacional principalmente en las ciudades de Quito, Santo Domingo y Guayaquil.

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	612,233	396,079	114,948	1,123,260
Costo de compras de mercadería y materiales	1,107,578	-	-	1,107,578
Depreciaciones y amortizaciones	131,199	357	-	131,556
Servicios y honorarios a terceros	25,793	49,962	47,737	123,492
Servicios básicos	96,974	17,432	6,639	121,045
Consumos y suministros	56,172	18,572	2,568	77,312
Reparación y mantenimiento	50,229	19,562	6,046	75,837
Gastos generales	-	63,933	-	63,933
Seguros	12,798	22,979	59	35,836
Tasas contribuciones y tributos	-	32,379	-	32,379
Gastos de logística transporte	3,388	25,611	516	29,515
Gastos de viaje	-	4,316	7,503	11,819
Gastos de gestión	-	1,615	-	1,615
Comunicación e internet	-	-	1,200	1,200
Otros gastos	135,628	-	-	135,628
	<u>2,231,992</u>	<u>652,797</u>	<u>187,216</u>	<u>3,072,005</u>

VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2012</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercadería y materiales	1.266.896	-	-	1.266.896
Sueldos y beneficios	570.692	411.359	108.203	1.090.254
Depreciaciones y amortizaciones	145.233	7.081	-	152.314
Consumos y suministros	114.872	23.478	1.751	140.101
Servicios básicos	97.743	17.499	7.796	123.038
Servicios y honorarios a terceros	35.835	59.302	13.187	108.324
Reparación y mantenimiento	67.303	39.691	-	106.994
Gastos de logística transporte	28.442	21.836	-	50.278
Gastos generales	-	37.313	-	37.313
Seguros	10.067	24.778	-	34.845
Tasas contribuciones y tributos	-	32.535	-	32.535
Gastos de viaje	-	1.783	15.151	16.934
Comunicación e internet	-	-	1.200	1.200
Otros gastos	30.684	1.745	-	32.429
	<u>2.367.767</u>	<u>678.400</u>	<u>147.288</u>	<u>3.193.455</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.