

05. 274

VITEMCOECUADOR S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

VITEMCO ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **VITEMCO ECUADOR S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de **VITRO COLOMBIA** de Colombia), que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de

Informe de los auditores independientes (continuación)

acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VITEMCO ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de los auditores independientes (continuación)

7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota i, según Resolución N. 08. G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2009 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC).

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.

Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND

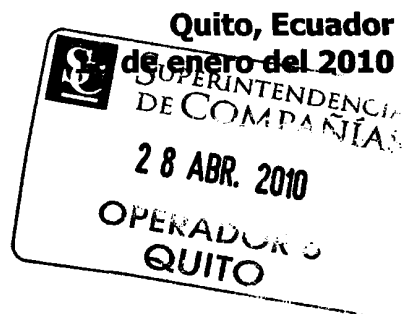
RNAE 456



Ing. Augusto Batallas P.

Gerente General

RNCPA No. 27.765

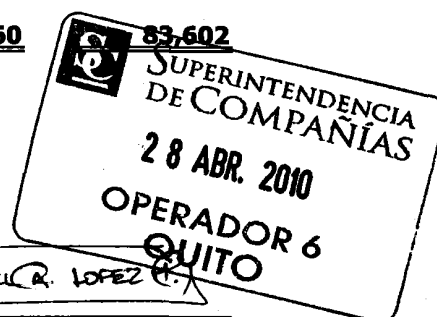


VITEMCOECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US.\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operacionales	(Nota 14)	3,955,676	4,468,906
Costos operacionales	(Nota 15)	(3,000,173)	(3,488,072)
Utilidad Bruta		955,503	980,834
Gastos Operacionales			
Gestión Comercial		(122,809)	(185,836)
Administrativos		(182,718)	(283,286)
Financieros		(58,415)	(33,291)
Logística Original		(83,317)	(161,623)
Logística Reposición		(81,157)	(136,133)
Total gastos operacionales		(528,416)	(800,169)
Utilidad Operacional		427,087	180,665
Ingresos no operacionales		103,687	49,266
Utilidad antes de impuestos		530,774	229,931
(-) 15% Participación Trabajadores	(Nota 16)	(66,254)	(60,550)
(-) 25% Impuesto a Renta	(Nota 16)	(93,860)	(85,779)
Utilidad del ejercicio		<u>370,660</u>	<u>83,602</u>



Ing. Jean Paul Villacís
Gerente General



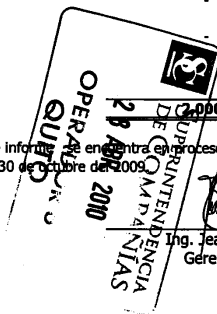
DANIEL R. LOPEZ
Ing. Daniel López
Contador General

Ver notas a los Estados Financieros

VITEMCO ECUADOR S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresados en US. \$)

	Capital Suscrito y Pagado	Aporte a Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2007	2,000		11,460	(120,584)	32,084	(219,135)	(294,175)
Transferencia a pérdida acumulada	-		-	(219,135)	-	219,135	-
Resultado del ejercicio	-		-	-	-	229,931	229,931
(-) 15% Participación Trabajadores	-		-	-	-	(60,550)	(60,550)
(-) 25% Impuesto a la Renta	-		-	-	-	(85,779)	(85,779)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2,000		11,460	(339,719)	32,084	83,602	(210,573)
Transferencia a utilidades acumuladas	-		-	-	83,602	(83,602)	-
Incremento de Aportes para futura capitalización según resolución de junta general de accionistas		224,033				-	224,033
Compensación de pérdidas acumuladas con utilidades acumuladas y Aportes para futura capitalización según resolución de junta general de accionistas (*)	-	(224,033)	-	339,719	(115,686)	-	(0)
Resultado del ejercicio	-		-	-	-	530,774	530,774
(-) 15% Participación Trabajadores	-		-	-	-	(66,254)	(66,254)
(-) 25% Impuesto a la Renta	-		-	-	-	(93,860)	(93,860)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	2,000	(0)	11,460	-	-	370,660	384,120

(*) A la fecha de emisión del presente informe se encuentra en proceso de revisión por parte de la Superintendencia de Compañías la compensación de pérdidas autorizada mediante acta de Junta de Accionistas de fecha 30 de octubre de 2009.



Ing. Jeany Paul Villacís
Gerente General

Ing. Daniel López
Contador General

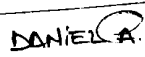
Ver notas a los estados financieros

VITEMCOECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US\$)

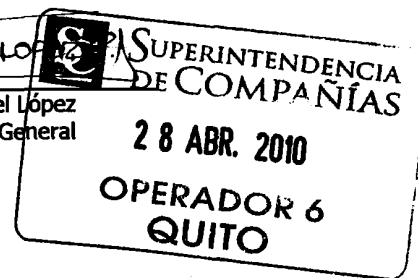
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3,801,230	4,302,398
Pagado a Proveedores	(3,852,936)	(4,024,931)
Otros	(21,154)	(126,041)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(72,860)	151,426
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento de Inversión	15,464	(15,464)
Adquisición de Activos fijos	(1,310)	(16,752)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	14,154	(32,216)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones por pagar accionistas	(5,929)	1,836
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(5,929)	1,836
Flujo de efectivo neto	(64,635)	121,046
Efectivo neto al inicio del año	150,108	29,062
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	85,473	150,108



Ing. Jean Paul Villacís
Gerente General



Ing. Daniel López
Contador General



Ver notas a los Estados Financieros

VITEMCOECUADOR S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US. \$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del Ejercicio	370,660	83,602
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	9,463	9,597
Provisión cuentas incobrables	7,880	128,799
15% Participación trabajadores	66,254	60,550
25% Impuesto a la Renta	93,860	85,779
Gastos Presupuestados	(68,326)	102,562
Provisión Inventarios Obsoletos	(21,835)	49,620
Provisión Intereses bancarios	(15,930)	-
TOTAL AJUSTES	71,366	436,907
Variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(154,446)	(166,508)
Inventarios	182,196	104,142
Diferidos	(30,754)	(191,945)
Proveedores	(469,511)	(131,410)
Impuestos, Gravámenes y Tasas	(42,589)	5,985
Obligaciones Laborales	218	10,653
Total variaciones en activos y pasivos	(514,886)	(369,083)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(72,860)</u>	<u>151,426</u>

Ver notas a los Estados Financieros



VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

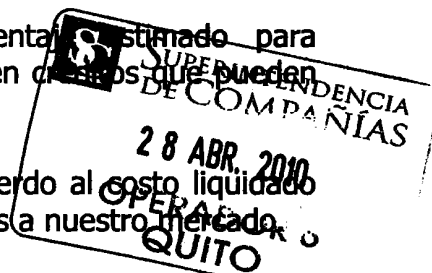
VITEMCOECUADOR S.A., fue constituida por escritura pública No. 1229 el 9 de mayo de 1997, en la Notaría 28 de Quito e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 23 de mayo de 1997 en el Tomo No. 128.

Su objetivo social principal es la venta, distribución e importación de vidrios laminados y templados para uso automotriz; además el transporte y distribución mayorista de vidrios templados y su materia y derivados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los registros contables de la compañía se rigen por las disposiciones descritas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y otras Leyes complementarias, algunas de las cuales se resumen a continuación:

- a) **Unidad Monetaria.-** De acuerdo a las disposiciones legales la unidad monetaria utilizada por la Compañía **VITEMCO ECUADOR S.A.** para las cuentas de los Estados Financieros es el DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA.
- b) **Reconocimiento de ingresos.-** Los ingresos de la Compañía son reconocidos y registrados en base a las ventas efectuadas y facturadas dentro del período contable.
- c) **Provisión para Deudores.-** Representa el porcentaje estimado para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en créditos que pueden convertirse en cuentas incobrables.
- d) **Inventarios.-** Los inventarios son valorizados de acuerdo al costo liquidado previamente entre gastos de importación y costos reales a nuestro mercado.
- e) **Gastos Pagados por Anticipado.-** Son principales primas de seguros que son amortizados de acuerdo a la vigencia de las pólizas según demanda la Ley.
- f) **Propiedad, Planta y Equipo.-** Son registrados al costo real, se deprecian en base al porcentaje establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI), que va de acuerdo a la vida útil de cada bien. Los activos son depreciados en su



VITEMCO ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

totalidad y posteriormente dados de baja en libros. Las tasas anuales de depreciación utilizadas son las siguientes: Edificios 5%, Maquinaria, Equipo, Muebles y Enseres 10%, Vehículos al 20% y Equipo de Computación al 33%. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados a medida en que incurrir.

- g) **Obligaciones Laborales.-** En el pasivo, esta cuenta corresponde a las obligaciones laborales que la Compañía mantiene por concepto de las prestaciones legales con sus empleados al finalizar el periodo contable.
- h) **Estimaciones Contables.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- i) **Aplicación de las NIIF'S.-** Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Aplicarán a partir de 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y; las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras, estatales, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Consecuentemente **VITEMCO ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2009 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (EXPRESADOS EN US. \$)

3. INVERSIONES

Un detalle de Inversiones es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Certificados a plazo fijo	205,915 (*)	205,915
Inversiones Vitro Venezuela	490	490
Nota crédito Servicio Rentas Internas	-	15,464
Total	<u>206,405</u>	<u>221,869</u>

(*) El detalle de Inversiones a plazo fijo del período 2009 a continuación:

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Institución bancaria	Monto	Tasa
21/01/2008	01/11/2010	Banco Pichincha	171,596	6.50%
21/01/2008	01/11/2010	Banco Pichincha	34,319	6.50%
Total			<u>205,915</u>	

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de documentos y cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	787,963	795,826
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(27,870)	(159,800)
Cuentas Corrientes Nacionales	65,515	63,100
Anticipos y Avances	12,100	15,560
Otros	39,474	-
Total	<u>877,182</u>	<u>714,686</u>

VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

5. INVENTARIOS

Está compuesto por los productos terminados que son mantenidos por la Compañía.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario Equipo Original	225,011	139,893
Inventario Reposición	236,030	149,770
Inventario Pegantes y Accesorios	1,529	1,285
Inventario en Consignación	-	90,080
Mercadería en Tránsito	-	241,903
Total	<u>462,570</u>	<u>622,931</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de Pagos Anticipados corresponden a:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos Anticipados	469,154 (*)	439,198
Otros Pagos Anticipados	19,835	19,037
Total	<u>488,989</u>	<u>458,235</u>

(*) Los Impuestos Anticipados se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	7,311	44,861
Anticipo IR retenido año	-	35,721
Crédito Tributario	313,710	316,446
IVA Importaciones	112,414	6,952
Reten. Recibidas Renta	32,000	10,435
Reten. Recibidas IVA	28	23,327
Otros	3,691	1,456
Total	<u>469,154</u>	<u>439,198</u>

7. ACTIVOS FIJOS

Ver en página siguiente Nota 7 (movimiento de activos fijos 2009 y 2008)

NOTA 7
VITEMCOECUADOR S.A.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	SALDO AL 31/12/2007	Adiciones	Bajas	SALDO AL 31/12/2008	Adiciones	SALDO AL 31/12/2009	% Depreciación
ACTIVO DEPRECIABLE							
Costo							
Construcciones y Edificaciones	418	-	(418)	-	-	-	
Muebles de oficina	-	5,242	-	5,242	777	6,019	10%
Equipos de oficina	10,299	-	(4,758)	5,541	-	5,541	10%
Equipos de computación	15,708	10,024	-	25,732	-	25,732	33%
Equipos de comunicación	9,115	-	-	9,115	257	9,372	10%
Software	7,821	-	-	7,821	276	8,097	20%
Maquinarias & Equipos	11,305	7,689	-	18,994	-	18,994	10%
Equipos de seguridad	1,210	-	-	1,210	-	1,210	10%
Montacargas manuales	2,146	-	-	2,146	-	2,146	10%
Flota y Equipo de Transporte	1,027	-	(1,027)	-	-	-	
Total costo	59,049	22,955	(6,203)	75,801	1,310	77,111	
DEPRECIACION							
Dep Construcciones y Edificaciones	(112)	-	112	-	-	-	
Dep Muebles y enseres	-	(2,402)	-	(2,402)	(550)	(2,952)	
Dep equipos de oficina	(5,444)	-	1,150	(4,294)	(554)	(4,848)	
Dep eq de comp y software	(10,841)	(6,823)	-	(17,664)	(6,124)	(23,788)	
Dep maquinaria equipos	(1,266)	(4,172)	-	(5,438)	(2,235)	(7,673)	
Dep Flota y Equipo de Transporte	(2,537)	-	2,537	-	-	-	
Total Depreciación Acumulada	(20,200)	(13,397)	3,799	(29,798)	(9,463)	(39,261)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	38,849	9,558	(2,404)	46,003	(8,153)	37,850	

VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (EXPRESADOS EN US. \$)

8. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores corresponde a:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Proveedores Nacionales	8,794		20,473
Proveedores Exterior	1,175,771	(*)	1,858,067
Total	<u>1,184,565</u>		<u>1,878,540</u>

(*) Un detalle de los proveedores del exterior es el siguiente:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Vitro Colombia – Reposición	-		241,076
Vitro Colombia – Original (a)	1,175,189		1,609,329
Proveedores de produc y serv para la gestión	-		7,662
Vitro Venezuela – Original	582		-
Total	<u>1,175,771</u>		<u>1,858,067</u>

(a) Ver nota 13.

9. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

Un detalle es como sigue:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Préstamos Accionistas	235,915	(*)	235,915
Intereses por pagar Vitro Colombia	(620)		5,309
Total	<u>235,295</u>		<u>241,224</u>

(*) El préstamo fue otorgado por **VITRO COLOMBIA**, este valor se destinó a la Inversión que se detalla en la Nota 3; y para realizar importaciones de inventarios del giro ordinario del negocio.

VITEMCO ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

10. ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

El detalle de las cuentas que conforman este grupo es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
IVA Ventas Bienes 12%	145,494	42,255
Retenciones de IVA	785	572
Retenciones en la Fuente	544	651
Impuesto Renta del ejercicio	93,860	85,779
Impuesto Renta empleados	408	13
Participación Trabajadores	66,254	60,550
Total	<u>307,345</u>	<u>189,820</u>

11. PROVISIONES DE GASTOS PRESUPUESTADOS

Un detalle de las cuentas es como sigue

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Relacionado a capacitación	2,091	5,307
Relacionado a publicidad	-	22,084
Relacionado a mana y mejoras plan	-	16,083
Relacionado a desahucio y liquida	30,988	47,702
Relacionado a dic. FIS inventario	-	9,956
Otros	617	890
Total	<u>33,696</u>	<u>102,022</u>

12. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado de **VITEMCO ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue de US. \$ 2,000; dividido en 2.000 acciones ordinarias de un valor de US \$. 1,00 cada una.

VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

13. PÉRDIDAS Y UTILIDADES ACUMULADAS

La compañía durante el año 2009 realizó las acciones necesarias para salir del causal de disolución técnica en la que se encontraba inmersa para el año 2008, las cuales consistieron en absorber las pérdidas acumuladas mediante un incremento en los aportes para futuras capitalizaciones, recursos que fueron tomados de la deuda que se tenía con casa matriz por compra de producto terminado.

La Junta General Extraordinaria de **VITEMCOECUADOR S.A.**, en reunión efectuada el 30 de octubre del 2009 resolvió lo siguiente:

- a) Que se compense una parte las pérdidas acumuladas con las utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores por el monto de US \$ 115,686.37; y
- b) Que se compense el saldo de la pérdida acumulada con las cuentas por pagar importación de productos terminados con el accionista Vitro Colombia por el monto de US \$ 224,033.15. Contablemente la compensación se la efectuó utilizando la cuenta Aportes para Futura Capitalización. Este trámite se lo ha comunicado a la Superintendencia de Compañías, para su respectiva revisión y autorización.

14. INGRESOS OPERACIONALES

El detalle es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas Original	1,909,107 (*)	2,546,925
Ventas netas Reposición	2,029,480 (**)	1,872,262
Ventas netas Pegantes y accesorios	17,089	49,719
Total	<u>3,955,676</u>	<u>4,468,906</u>

(*) Corresponde a las ventas efectuadas a la ensambladora Ómnibus BB, los productos vendidos por **VITEMCOECUADOR S.A.**, son utilizados en el proceso de ensamblaje de los vehículos.

(**) Corresponde a las ventas a distribuidores minoristas de vidrio automotriz.

VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

15. COSTOS OPERACIONALES

Un detalle de los costos operacionales es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costo de Ventas Original	1,793,081	2,347,629
Costo de Ventas Reposición	1,189,305	1,102,365
Costo Vetas Pegantes accesorios	17,787	38,078
Total	<u>3,000,173</u>	<u>3,488,072</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía hasta la fecha no ha sido fiscalizada por la Administración Tributaria, no existen glosas de fiscalización pendientes de pago.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa del impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación Tributaria

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	530,774	229,931
(-) 15% Participación trabajadores	(66,254)	(60,550)
(+) Gastos no deducibles	31,612	313,702
(-) Amortización Pérdidas Tributarias de Años Anteriores	(120,692)	(127,286)

VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

(-) Deducción por Incremento Neto de Empleados	-	(12,681)
Utilidad Gravable	375,440	343,116
Cálculo del impuesto a la renta	93,860	85,779
Menos retenciones efectuadas	(32,000)	(46,156)
Impuesto a la renta	61,860	39,623
Tasa efectiva de impuesto a la renta	25%	25%

17. CONTINGENCIAS

Según confirmación recibida por parte de Corral & Rosales abogados al 31 de diciembre del 2009 podemos mencionar lo siguiente:

"1. Juicio laboral iniciado por Nilsen Arias Sandoval en contra de la compañía VITEMCOECUADOR S.A. Juzgado Segundo del Trabajo de Pichincha. Juicio número 189-2007. Juicio iniciado por despido intempestivo. Cuantía USD \$ 230.000,00. Se demandan los siguientes rubros: Indemnizaciones por despido intempestivo, pago de vacaciones no gozadas por todo el tiempo de trabajo, pago de proporcionales de la décimo tercera remuneración y décimo cuarta remuneración, pago de horas extraordinarias, pago de utilidades, intereses legales, costas procesales, remuneraciones no pagadas con el triple de recargo.

La segunda Sala de lo laboral de la Corte Superior de Justicia de Quito dictó auto resolutorio de nulidad del proceso desde la demanda por incompetencia del juez laboral para conocer este tipo de acciones. El actor interpuso Recurso de Casación, el mismo que es conocido por la Segunda Sala de lo Laboral de la Corte Nacional de Justicia. Se realizó la Audiencia de Estrados. Esperamos que se dicte la resolución respectiva.

2. Juicio de medidas cautelares iniciado por Nilsen Arias Sandoval en contra de la compañía VITEMCOECUADOR S.A. Juzgado Segundo del Trabajo de Pichincha. Juicio número 654-2007. La cuantía de la demanda es de USD \$ 155.996,12 más intereses. El actor solicitó el secuestro de bienes de propiedad de VITEMCOECUADOR S.A. el mismo que se realizó por el valor de USD \$ 286.180,05. La Compañía rindió caución para suspender la medida cautelar del secuestro.

VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

Por cuanto en el juicio principal se dictó auto resolutorio declarando la mitad del proceso desde la demanda, se solicitó la cancelación de la medida preventiva de secuestro dictada contra VITEMCOECUADOR S.A. Esta petición fue negada porque a criterio del juez el auto que declara la nulidad no es definitivo. Se interpuso recurso de apelación, el mismo que fue negado."

18. GARANTIAS

En Junta General de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2007, se acordó autorizar a Vitemco Ecuador, S.A. para que garantizara en forma incondicional, solidaria, subsidiaria e ilimitada el pago de los valores emitidos substancialmente por Vitro, S.A.B. de C.V.

Adicionalmente, en esa misma Junta General de Accionistas se acordó, entre otros, lo siguiente:

- Se autoriza que Vitemco Ecuador, S.A. garantice en cualquier forma, incluyendo por aval o mediante el otorgamiento de garantías reales o personales, las obligaciones de pago que a cargo de Vitro, S.A.B. de C.V. se deriven de cualquier contrato de crédito, préstamo o cualquier otro instrumento que sea celebrado por Vitro, S.A.B. de C.V. con instituciones de crédito nacionales o extranjeras como parte del refinanciamiento y, en general, el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que a cargo de Vitro, S.A.B. de C.V. se deriven del refinanciamiento.
- Se autoriza que Vitemco Ecuador, S.A. en calidad de garante, celebre con Morgan Stanley & Co. Inc. y/o, Credit Suisse Securities (USA) LLC y/o Lehman Brothers Inc. y/o con cualquier otra entidad financiera que participe en el refinanciamiento, el contrato de emisión denominado "Indenture", así como cualquier otro contrato, documento o instrumento que resulte necesario o conveniente en relación con el mismo.
- Se autoriza que Vitemco Ecuador, S.A. firme en calidad de garante los valores y celebre bajo esta misma calidad de garante con las Instituciones Financieras, el contrato de compra ("Purchase Agreement"), así como cualquier otro contrato, documento o instrumento que resulte necesario o conveniente en relación con el mismo.
- Se autoriza que Vitemco Ecuador, S.A. prepare, negocie, otorgue y celebre cualquier documento, contrato o acuerdo y en general, realice todos los actos que sean necesarios o convenientes para llevar a cabo el refinanciamiento.
- Se autoriza que Vitemco Ecuador, S.A. negocie y celebre cualquier

VITEMCOECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

modificación que considere conveniente en relación con los documentos y contratos previamente establecidos entre las partes.

- Se autoriza que Vitemco Ecuador, S.A., en virtud de que con la emisión y colocación de los Valores se actualiza el supuesto señalado en la Sección 3.11 del Indenture de fecha 22 de octubre de 2003 (el "Indenture de los Notes 2013"), celebrado por Vitro y Wachovia Bank, National Association, respecto de la emisión de los 11.75% Senior Notes Due 2013 (los "Notes 2013"), en su calidad de garante y a efecto de garantizar el pago de los Notes 2013, negocie y firme un Supplemental Indenture (como dicho término se define en el Indenture de los Notes 2013) con Wachovia Bank, National Association, sus causahabientes o cesionarios, en carácter de fiduciario (Trustee) del Indenture de los Notes 2013, por virtud del cual las Subsidiarias Restringidas ("Restricted Subsidiaries" (tal y como dicho término se define en el Indenture de los Notes 2013) garantice el pago de los Notes 2013 en los términos y condiciones requeridos conforme a esa Sección 3.11 del Indenture de los Notes 2013, así como cualquier otro contrato, documento o instrumento que resulte necesario o conveniente en relación con el Supplemental Indenture.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
