

# **Vitemco Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe  
de los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Vitemco Ecuador S.A.:

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Vitemco Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Vitemco Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

### **Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los estados financieros de Vitemco Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, no se presentan consolidados con su compañía subsidiaria en la cual ejerce control financiero y administrativo, en razón de que Vitemco Ecuador S.A. al ser una compañía poseída mayoritariamente por otra compañía (cuyos estados financieros se presentan consolidados) no debe presentar estados financieros consolidados tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Tal como se menciona en la Nota 16, Vitemco Ecuador S.A. es garante en forma incondicional, solidaria, subsidiaria e ilimitadamente de su casa matriz Vitro, S.A.B. de C.V..

### **Otro asunto**

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de Vitemco Ecuador S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICL.002, y no debe ser usado para otro propósito.



Quito, Marzo 25, 2012  
Registro No. 019



Jorge Brito  
Licencia No. 21540



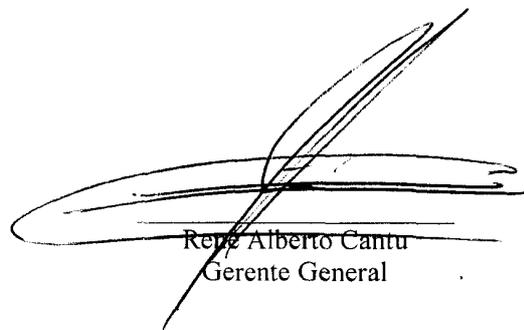
 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
30 MAYO 2012  
OPERADOR 08  
QUITO

**VITEMCO ECUADOR S.A.**

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

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	3	145	80
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,160	845
Inventarios	5	995	832
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>316</u>	<u>295</u>
Total activos corrientes		<u>2,616</u>	<u>2,052</u>
EQUIPOS:	7		
Equipos y herramientas		28	25
Equipos de computación		26	26
Muebles y enseres		6	6
Equipos de oficina		<u>15</u>	<u>15</u>
Total		<u>75</u>	<u>72</u>
Menos depreciación acumulada		<u>50</u>	<u>46</u>
Equipos, neto		<u>25</u>	<u>26</u>
OTROS ACTIVOS		<u>5</u>	<u>7</u>
TOTAL		<u>2,646</u>	<u>2,085</u>

Ver notas a los estados financieros



René Alberto Cantu  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9	2,116	1,539
Participación a trabajadores	10	9	38
Impuesto a la renta	11		11
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>167</u>	<u>63</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,292</u>	<u>1,651</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	14	2	2
Reserva de capital		11	11
Reserva legal		37	37
Utilidades retenidas		<u>304</u>	<u>384</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>354</u>	<u>434</u>
TOTAL		<u>2,646</u>	<u>2,085</u>

---

DANIEL A. LOPEZ H.J.

Daniel López  
Contador

**VITEMCO ECUADOR S.A.**

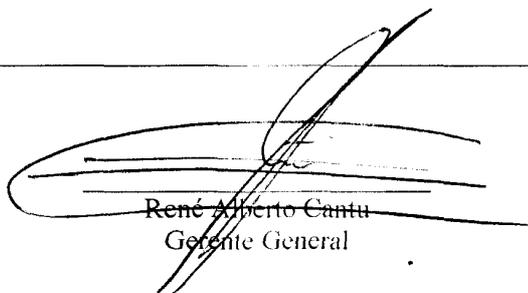
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

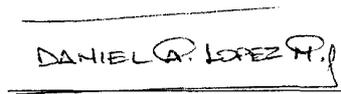
---

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS		5,835	4,696
COSTO DE VENTAS		<u>5,264</u>	<u>3,961</u>
MARGEN BRUTO		<u>571</u>	<u>735</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de ventas		142	163
Gastos de administración		<u>395</u>	<u>365</u>
Total		<u>537</u>	<u>528</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>34</u>	<u>207</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses pagados			(16)
Intereses ganados			11
Pérdida en inversiones en compañía subsidiaria			(10)
Otros gastos, neto		<u>(72)</u>	<u>(52)</u>
Total		<u>(72)</u>	<u>(67)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(38)</u>	<u>140</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	9	38
Impuesto a la renta	11	<u>33</u>	<u>52</u>
Total		<u>42</u>	<u>90</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>(80)</u>	<u>50</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
René Alberto Cantu  
Gerente General

  
Daniel López  
Contador

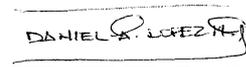
**VITEMCO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
				... (en miles de U.S. dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2	11		371	384
Transferencia			37	(37)	
Utilidad neta	-	-	-	50	50
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2	11	37	384	434
Pérdida neta	-	-	-	(80)	(80)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2</u>	<u>11</u>	<u>37</u>	<u>304</u>	<u>354</u>

Ver notas a los estados financieros

  
René Alberto Cantu  
Gerente General

  
Daniel López  
Contador

**VITEMCO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,520	4,639
Pagado a proveedores y trabajadores	(5,279)	(4,322)
Intereses pagados		(16)
Intereses ganados		11
Participación a trabajadores	(38)	(66)
Impuesto a la renta	(63)	(103)
Otros gastos neto	<u>(72)</u>	<u>(108)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>68</u>	<u>35</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en inversiones temporales		206
Adquisición de equipos	(3)	(3)
Adquisición de inversiones en compañía subsidiaria	<u>—</u>	<u>(9)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(3)</u>	<u>194</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de préstamos de compañía relacionada y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>(235)</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	65	(6)
Saldos al comienzo del año	<u>80</u>	<u>86</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>145</u>	<u>80</u>

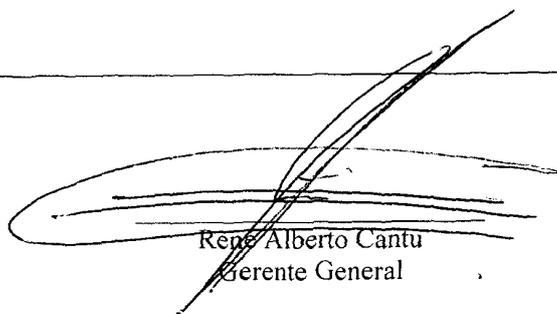
(Continúa...)

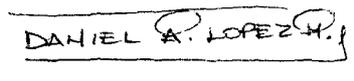
**VITEMCO ECUADOR S.A.**

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

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	(80)	50
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	4	7
Amortización de otros activos	2	1
Bajas de otras cuentas por cobrar		54
Reversión de la provisión para cuentas dudosas		(28)
Reversión de la provisión para obsolescencia de inventario		(12)
Pérdida en inversiones en compañía subsidiaria		10
Reversión de provisiones gastos acumulados		(31)
Provisión impuesto a la salida de divisas	58	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(315)	(57)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(21)	78
Inventarios	(116)	(357)
Cuentas por pagar	577	354
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(1)	45
Participación a trabajadores	(29)	(28)
Impuesto a la renta	<u>(11)</u>	<u>(51)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>68</u>	 <u>35</u>

Ver notas a los estados financieros

  
René Alberto Cantu  
Gerente General

  
Daniel López  
Contador

## **VITEMCO ECUADOR S.A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES**

Vitemco Ecuador S.A., fue constituida según escritura pública No. 1229 del 9 de mayo de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 23 de mayo de 1997 en el tomo No. 128. La Compañía es una subsidiaria de Vitro Colombia S.A., constituida en Colombia. El objetivo social principal de Vitemco Ecuador S.A., 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.

La Compañía mantiene órdenes de compra emitidas por Omnibus BB Transportes S.A., a su favor mediante las cuales se le confiere a la Compañía, la distribución y venta de parabrisas laminados para los vehículos que ensambla Omnibus BB Transportes S.A..

Desde finales del tercer semestre del año 2011, la Compañía provee de parabrisas laminados a Maresa S.A., ensambladora de la marca Mazda.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**Bancos** - Representa el dinero mantenido en bancos locales.

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Cuentas por Cobrar Comerciales** - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición más los gastos locales hasta el ingreso del inventario a bodega que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El costo incluye el impuesto a la salida de divisas.

**Valuación de Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, y equipos y herramientas, y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Otros Activos** - Corresponden a licencias y software registrados a su costo de adquisición y amortizados en función de su vida útil.

**Valuación de Inversión en Subsidiaria** - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

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

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

### 3. BANCOS

Un resumen de bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco Pichincha C.A.	113	63
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	<u>32</u>	<u>17</u>
Total	<u>145</u>	<u>80</u>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes automotriz Original	614	427
Clientes automotriz Reposición	541	418
Clientes automotriz Vitro Car	<u>5</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,160</u>	<u>845</u>

***Clientes Automotriz Original*** - Corresponde a cuentas por cobrar por ventas a concesionarios; actualmente, la Compañía mantiene relación comercial con Ómnibus BB Transportes S.A., y Maresa S.A.

***Clientes Automotriz Reposición*** - Corresponde a cuentas por cobrar originadas por ventas de producto a distribuidores y clientes minoritarios.

***Clientes Automotriz Vitro Car*** - Corresponde a cuentas por cobrar por la venta e instalación de productos a clientes finales.

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventario original (1)	509	406
Inventario de reposición	479	302
Importaciones en tránsito	15	135
Inventario de pegantes y accesorios	3	1
Provisión para obsolescencia	<u>(11)</u>	<u>(12)</u>
Total	<u>995</u>	<u>832</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$37 mil de inventario en consignación entregado a Omnibus BB Transportes S.A. (US\$30 mil en el 2010).

Los movimientos de la provisión para obsolescencia fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	12	24
Bajas	<u>(1)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al fin del año	<u>11</u>	<u>12</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	211	253
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 10)	19	
Anticipo a proveedores	5	11
Gastos pagados por anticipado	2	2
Otras cuentas por cobrar	<u>79</u>	<u>29</u>
Total	<u>316</u>	<u>295</u>

## 7. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	26	30
Adquisiciones	3	3
Depreciación	<u>(4)</u>	<u>(7)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>25</u>	<u>26</u>

## 8. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Los estados financieros de Vitemco Ecuador S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se presentan consolidados con su subsidiaria Vitro Venezuela S.A. en la cual posee una participación accionaria del 95%, en razón de que la Compañía es una subsidiaria de Vitro Colombia S.A.S., la cual presenta sus estados financieros consolidados.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Vitro Colombia	2,052	1,493
Vitro México	48	22
Vitro Venezuela		1
Proveedores locales	16	11
Proveedores del exterior	<u>        </u>	<u>12</u>
Total	<u>2,116</u>	<u>1,539</u>

## 10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	38	66
Provisión del año	9	38
Pagos efectuados	<u>(38)</u>	<u>(66)</u>
Saldos al fin del año	<u>9</u>	<u>38</u>

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(47)	102
Gastos no deducibles	96	116
Ingresos exentos	—	(11)
Utilidad gravable	<u>49</u>	<u>207</u>
Impuesto a la renta causado	<u>12</u>	<u>52</u>
Anticipo calculado (1)	<u>33</u>	<u>29</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>33</u>	<u>52</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$33 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$12 mil.

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$33 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11	62
Provisión del año	33	52
Pagos efectuados	(63)	(103)
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 6)	<u>19</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año		

**Pagos efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, por lo que se sujetas a revisión las declaraciones del año 2008 al 2011.



**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

## 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas del exterior. Sin embargo, a la fecha, no cuenta con el estudio que determine tales efectos y considera que éstos, si los hubiere, serán registrados una vez que cuente con el estudio sobre Precios de Transferencia.

## 13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la salida de divisas – ISD	105	
Impuesto a la renta y participación trabajadores año 2009 (1)		33
Beneficios sociales	12	11
Otras cuentas por pagar a compañía relacionada		8
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado - IVA	3	5
Otras cuentas por pagar	<u>47</u>	<u>6</u>
Total	<u>167</u>	<u>63</u>

(1) Valor correspondiente a la reliquidación del impuesto a la renta del año 2009.

#### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario para los dos años.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas del exterior, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>4,426</u>	<u>3,932</u>
Intereses pagados	<u>—</u>	<u>16</u>

#### 16. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía está garantizando los siguientes compromisos:

- Vitemco Ecuador S.A., es garante en forma incondicional, solidaria, subsidiaria e ilimitadamente de su casa matriz Vitro, S.A.B.de C.V. (Vitro) (tal como se detalle en la descripción del compromiso aval). Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Vitro se encontraba, en causal de incumplimiento de algunos de sus pasivos contratados originalmente a largo plazo. Vitro ha realizado negociaciones con sus acreedores financieros, con miras de reestructurar su deuda, obteniendo el 8 de abril de 2011 la declaración del Concurso Mercantil en México, procediendo y cumpliendo el 5 de diciembre de 2011 con todos los requisitos necesarios para la implementación de un Plan Concursal firmado por Vitro y por cerca de 850 acreedores reconocidos, los cuales poseen más del 74% de la deuda de Vitro.
- Con la declaración del Concurso Mercantil en México, Vitro solicitó el reconocimiento de este proceso como el proceso principal bajo el Capítulo 15 de la Ley de Quiebras en el Tribunal de Quiebras en Estados Unidos de América, concediendo dicho Tribunal el reconocimiento del

Concurso Mercantil en México bajo el Capítulo 15 a favor de Vitro, como el procedimiento extranjero principal. Como resultado de tal reconocimiento, todas las acciones en contra de los derechos y activos de Vitro dentro de la jurisdicción de los Estados Unidos de América están sujetas a una suspensión automática hasta que se concluya el procedimiento del Capítulo 15 en dicho país.

- El pasado 7 de febrero de 2012, se dictó una sentencia que aprueba el plan de concurso propuesto por la mayoría de los acreedores y que resuelve el proceso de Concurso Mercantil en México. Este proceso se encuentra en apelación.
- Así mismo, Vitro mantiene sus operaciones productivas normalmente, al mismo tiempo que trabaja en alcanzar dicha restructuración financiera. Adicionalmente, la Compañía implementó iniciativas de reducción de costos y gastos en toda la organización, al mismo tiempo que optimizó su capacidad productiva de acuerdo con su nivel de operación. La inversión en activo fijo de 2010 a 2011 se incrementó significativamente, pasando de US\$71 millones a US\$8.364 millones.

*Descripción del compromiso aval* - Mediante Acta No. 49 de la Junta Directiva de fecha enero 19 de 2007, se aprobó que la Sociedad Vitemco Ecuador S.A., garantice en forma incondicional, solidaria, subsidiaria e ilimitadamente con su patrimonio el pago de los valores emitidos y colocados por parte de Vitro, S.A.B. de C.V. El 1 de febrero de 2007, Vitro S.A.B. de C.V., colocó exitosamente su oferta de deuda, en bonos no subordinados y avalados (los "Bonos") principalmente para refinanciar deuda existente con terceros a nivel de la Compañía tenedora, sustancialmente la totalidad de la deuda con terceros en su subsidiaria VENA y cierta deuda existente con terceros en su subsidiaria Viméxico.

Los Bonos fueron emitidos en dos tramos: 700 millones de dólares en bonos no subordinados y avalados con vencimiento el día 1 de febrero del 2017, redimibles después del año 2012, con un cupón de 9,125% y 300 millones de dólares en bonos no subordinados y avalados con vencimiento el día 1 de febrero del 2012, no redimibles durante la vida del bono, con un cupón de 8,625%. Los bonos pagarán intereses de manera semestral y recibirán avales de Vitro Envases Norteamérica, S.A. de C.V. ("VENA") y sus subsidiarias y de Viméxico, S.A. de C.V. y sus subsidiarias.

Los términos se explican a continuación:

- Emisor: Vitro, S.A.B. de C.V.
- Monto de la emisión: US\$1.000 millones de dólares.
- Plazo y amortización: entre 5 y 10 años.
- Lugar de colocación: Estados Unidos de América.
- Agente Colocador: Morgan Stanley & Co Incorporated, Credit Suisse Securities (E.U.A.) LLC y Lehman Brothers, Inc. y/o cualquier otro.

## **17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 25 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.