

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

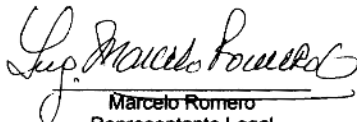
US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.

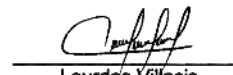
LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5.000	943
Cuentas por cobrar comerciales	7	17.057	13.407
Cuentas por cobrar partes relacionadas	12	56.912	-
Funcionarios y empleados		1.824	868
Impuestos por recuperar	8	13.149	8.080
Otras cuentas por cobrar		5.301	5.720
Inventarios	9	334.149	312.087
Total activos corrientes		433.392	341.105
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	10	1.581.235	1.683.713
Cuentas por cobrar partes relacionadas	12	282.837	481.966
Total activos no corrientes		1.864.072	2.165.679
Total activos		2.297.464	2.506.784

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Marcelo Romero
Representante Legal

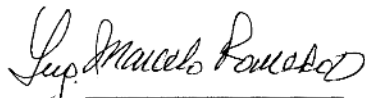

Lourdes Villacis
Contadora General

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Sobregiros bancarios	6	-	361
Proveedores	11	24.457	28.809
Cuentas por pagar partes relacionadas	12	26.159	108.878
Anticipo clientes		-	390
Impuestos por pagar		527	613
Beneficios empleados	14	26.209	20.405
Total pasivos corrientes		<u>77.352</u>	<u>159.456</u>
Pasivos no corrientes			
Dividendos por pagar	12	17.643	17.124
Cuentas por pagar partes relacionadas	12	70.000	84.598
Beneficios a empleados	14	164.587	129.488
Total pasivos no corrientes		<u>252.230</u>	<u>231.210</u>
Patrimonio			
Capital social	16	609.200	609.200
Reservas	17	59.921	59.921
Otros resultados integrales	15	(4.918)	-
Resultados acumulados		<u>1.303.679</u>	<u>1.446.997</u>
Total patrimonio		<u>1.967.882</u>	<u>2.116.118</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2.297.464</u>	<u>2.506.784</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Marcelo Romero
Representante Legal


Lourdes Villacís
Contadora General

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Ventas	18	556.497	612.818
Costo de ventas	19	(487.154)	(385.300)
Utilidad bruta		69.343	227.518
Gastos operativos:			
De administración y ventas	19	(241.129)	(423.758)
Pérdida operacional		(171.786)	(196.240)
Gastos financieros		(1.325)	(11.641)
Otros ingresos, netos	20	47.936	22.558
Pérdida operacional		(125.175)	(185.323)
Impuesto a la renta	13	(18.143)	(13.963)
Pérdida operacional		(143.318)	(199.286)
Otros resultados integrales (ORI)	15	(4.918)	-
Pérdida neta y resultado integral del año		(148.236)	(199.286)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Marcelo Romero
Representante Legal

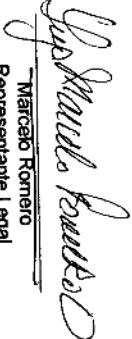

Lourdes Villacis
Contadora General

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS C.A. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados				
	Capital social	Legal	Facultativa	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Reserva por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	608.200	54.737	5.184	-	1.312.752	874.795	(341.264)	2.315.404
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(199.286)	(199.286)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	608.200	54.737	5.184	-	1.312.752	874.795	(540.550)	2.116.118
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(4.918)	-	-	(143.318)	(148.236)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	608.200	54.737	5.184	(4.918)	1.312.752	874.795	(683.868)	1.967.882

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Marcelo Romero
Representante Legal


Lourdes Villacis
Contadora General

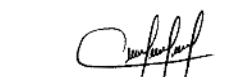
LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		721.082	606.903
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(758.357)	(655.868)
Otros ingresos (gastos), netos		41.693	13.119
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>4.418</u>	<u>(35.846)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras netas de propiedades, planta y equipos	10	-	(8.211)
Ventas netas de propiedades, planta y equipos	10	-	42.551
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>34.340</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario	6	(361)	361
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(361)</u>	<u>361</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4.057	(945)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	943	1.888
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>5.000</u>	<u>943</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Marcelo Romero
Representante Legal


Lourdes Villacis
Contadora General

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

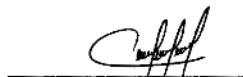
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(125.175)	(185.323)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	102.478	97.340
Provisión cuentas dudosas	7	180	140
Costo del servicio por jubilación patronal	15	30.843	26.619
Reducción de provisión para jubilación patronal	15	(662)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		114.056	77.600
Inventarios		(22.063)	(69.409)
Documentos y cuentas por pagar		(95.239)	17.387
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>4.418</u>	<u>(35.646)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Marcelo Romero
Representante Legal



Lourdes Villacis
Contadora General

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 6 de febrero del 1969. Su domicilio principal se encuentra en Sangolquí - Cantón Rumiñahui de la provincia de Pichincha.

Su actividad principal es la fabricación, importación, exportación, comercialización e instalación de todo tipo de vidrio no procesado o procesado, sea este laminado, endurecido, anti motín, anti bala, anti explosión, para usos automotrices, industriales, estructurales u otros en los que se requiere este tipo de producto.

Las operaciones de Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. en la actualidad corresponden fundamentalmente a: i) ingresos percibidos por la facturación sobre las ventas de materias primas a sus compañías relacionadas o de productos terminados a clientes específicos; y ii) arrendamiento de bodegas para almacenamiento de inventario de sus compañías relacionadas.

1.2 Déficit acumulado y fusión con Empresa Romeral Cía. Ltda.

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$683.868, (2012: US\$540.550).

Con el fin de revertir esta situación, a partir del 2014 la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen la fusión con su parte relacionada Empresa Romeral Cía. Ltda. Esta alternativa permitirá mejorar sus índices de rentabilidad, aumentar su competitividad y productividad (eliminando procesos que representan costo en ambas compañías), así como fortalecer la actividad productiva y comercial para la obtención de las utilidades y flujos necesarios que les permitan recuperar las inversiones realizadas en las propiedades, planta y equipos de su propiedad.

Otros planes que se encuentran ejecutando a fin de revertir las situaciones anotadas incluyen:

- a) Obtención de contratos de importantes obras que se están ejecutando a nivel nacional.
- b) Perfeccionamiento y desarrollo de sus nuevas actividades productivas: fabricación de pasamanos de acero inoxidable y perfilería de PVC.
- c) Inversión en las líneas de negocio actuales, mismas que permitirán generar los ingresos necesarios para obtener la rentabilidad requerida.
- d) Incremento de ventas a través de la contratación de personal experto en la materia.
- e) Reducción de los costos de producción con la adquisición directa de materia prima y producto terminado.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Por los motivos descritos, los estados financieros por el ejercicio 2013 han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y no incluye los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no revertir la situación actual de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en estos literales.

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 28 de mayo 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 POLÍTICAS 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 norma internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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. También requiere que la Administración exige 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. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 aplicarlas 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 decaído 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

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 moneda de presentación

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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y 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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas. 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 ganancias y pérdidas" este es significativo. Con

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 del interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por 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 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - 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.
 - b) Préstamos para financiar capital de trabajo, que se liquidan en plazos de hasta 1,080 días. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.
- (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 y son exigibles hasta 90 días.

(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) 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (ii) 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".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y funcionarios y empleados 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 mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas 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\$1,105 y US\$27,123 respectivamente, que representan 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 retenciones del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado (IVA), que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, 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.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia".

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, La Compañía ha registrado provisiones por obsolescencia por US\$56,030 y US\$57,521 respectivamente, que representan el 100% de provisión sobre los activos no comercializables.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos 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 equipos, 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 no considera valores residuales, 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 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:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y galpones	30 a 40
Maquinaria y equipo industrial	10 a 15
Vehículos	8
Muebles y equipos de oficina	10
Herramientas	10
Equipos de computación	3

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.

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.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

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

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en 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 revisiones 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 las acciones emprendidas por la Administración descritas en la Nota 1.2. Los análisis financieros practicados que incorporan las referidas acciones, evidencian la recuperación económica de sus operaciones. La consecución de los objetivos trazados para el 2014 serán la base para los futuros análisis de deterioro de los activos de la Compañía.

2.10 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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente 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 registra 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 solo 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 impuesto 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.

2.11 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 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 y desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 reconocen con cargo a los gastos operativos 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros 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 a los otros resultados integrales, en el periodo en el que surgen.

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

2.12 Provisiones corriente

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.

2.13 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 mantienen 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.

2.14 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 tasa 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 y los flujos de efectivo:

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 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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración. Además ver aspectos mencionados en la Nota 1.2.

(b) **Riesgo de crédito**

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

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.

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

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Cofiec S.A.	C	B

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A., y Bank Watch Ratings.

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 13% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de 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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 5 años</u>
Proveedores	24.457	-	-	-
Compañías relacionadas	11.855	13.437	867	70.000
	<u>36.312</u>	<u>13.437</u>	<u>867</u>	<u>70.000</u>

<u>Año 2012</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Proveedores	28.809	-	-	-
Compañías relacionadas	-	88.338	20.540	84.598
	<u>28.809</u>	<u>88.338</u>	<u>20.540</u>	<u>84.598</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 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.

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

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, 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, obligaciones financieras y compañías relacionadas) 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>
Proveedores	24.457	28.809
Cuentas por pagar a partes relacionadas	96.159	193.476
	<u>120.616</u>	<u>222.285</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5.000)	(943)
Deuda neta	<u>115.616</u>	<u>221.342</u>
Total patrimonio neto	1.967.882	2.116.118
Capital total	2.083.498	2.337.460
Ratio de apalancamiento	6%	9%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 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 conceptos:

(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) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización.

(c) Vida útil de la Propiedad, 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 evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(d) 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 2.9.

(e) 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 2.11.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.000	-	943	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	17.057	-	13.407	-
Compañías relacionadas	56.912	282.837	-	481.966
Total activos financieros	<u>78.969</u>	<u>282.837</u>	<u>14.350</u>	<u>481.966</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	24.457	-	28.809	-
Compañías relacionadas	26.159	70.000	108.878	84.598
Total pasivos financieros	<u>50.616</u>	<u>70.000</u>	<u>137.687</u>	<u>84.598</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna 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 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).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1.532	726
Bancos (1)	<u>3.468</u>	<u>217</u>
	5.000	943
Sobregiro bancario	<u>-</u>	<u>(361)</u>
	<u>5.000</u>	<u>582</u>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A. y Compañía Financiera Ecuatoriana de Desarrollo S.A. Cofiec.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes Quito (1)	9.316	28.527
Cientes Santo Domingo (1)	<u>8.846</u>	<u>12.003</u>
	18.162	40.530
Provisión (2)	<u>(1.105)</u>	<u>(27.123)</u>
	<u>17.057</u>	<u>13.407</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	12.754	7.063
Vencido de:		
0 a 30 días	5.316	5.458
31 a 60 días	-	691
61 a 360 días	92	1.211
Más de 360	<u>-</u>	<u>26.107</u>
	<u>18.162</u>	<u>40.530</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(27.123)	(26.983)
Incrementos	(180)	(140)
Reversos / utilizaciones	<u>26.198</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(1.105)</u>	<u>(27.123)</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta	6.377	1.764
Retención en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	6.772	6.316
	<u>13.149</u>	<u>8.080</u>

9. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima y materiales	62.545	63.205
Producto terminado	311.596	218.533
Producto en proceso	16.038	15.791
Repuestos y accesorios	-	1.378
Importaciones en tránsito	-	70.701
	<u>390.179</u>	<u>369.608</u>
Provisión por obsolescencia (1)	<u>(56.030)</u>	<u>(57.521)</u>
	<u>334.149</u>	<u>312.087</u>

(1) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(57.521)	(57.521)
Reversos / utilidades	<u>1.491</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(56.030)</u>	<u>(57.521)</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Véase página siguiente)

LUIS GUILHERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios y dependencias	Maquinaria y equipo industrial	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Herramientas	Equipo de computación	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo	305.827	-	140.246	763.482	64.732	38.166	10.028	5.751	2.588.202
Depreciación acumulada	-	-	(412.987)	(337.181)	(10.066)	(118.381)	(6.181)	(4.621)	(782.808)
Valor en libros	305.827	-	927.259	426.364	54.666	28.300	3.847	1.130	18.333
Movimiento 2012									
Adiciones	-	5.224	-	281	-	-	1826	880	8.211
Bajas, neto	-	-	-	(20.690)	(7.063)	(4.798)	-	-	(42.551)
Depreciación	-	-	(51.407)	(36.716)	(6.622)	(109)	(624)	(402)	(97.340)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	305.827	5.224	945.852	369.779	38.981	11.383	5.048	1.608	1683.715
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	305.827	5.224	140.246	743.074	57.669	23.338	11854	6.531	2.563.863
Depreciación acumulada	-	-	(464.852)	(375.296)	(16.888)	(119.451)	(6.347)	(5.023)	(880.501)
Valor en libros	305.827	5.224	945.394	367.778	38.981	11.383	5.507	1.508	1683.715
Movimiento 2013									
Depreciación	-	-	(41.427)	(510.181)	(6.487)	(1.865)	(733)	(948)	(102.478)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	305.827	5.224	903.967	318.761	32.494	9.528	4.774	660	1581.235
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	305.827	5.224	140.246	743.074	57.669	23.338	11854	6.631	2.563.863
Depreciación acumulada	-	-	(508.279)	(424.313)	(25.175)	(33.810)	(7.080)	(5.371)	(982.628)
Valor en libros	305.827	5.224	903.967	318.761	32.494	9.528	4.774	660	1581.235

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

LUIS GUILHERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	24.457	28.677
Proveedores del exterior	-	132
	<u>24.457</u>	<u>28.809</u>

12. 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 -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	357	-
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	56.555	-
			<u>56.912</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Romero Oñate Hernán	Accionista	Comercial	-	3.296
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	51.239
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	11.346
Vidrio de Seguridad Securit S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	151.584
Romero Kotre Agrícola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	282.837	263.123
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	-	1.378
			<u>282.837</u>	<u>481.966</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.738	72.072
Vidrio de Seguridad Securit S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	18.853	31.583
Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.226	2.108
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda	Parte relacionada	Comercial	1.227	1.585
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	831	1.446
Romero Kotre Agrícola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	161	84
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	123	-
			<u>26.159</u>	<u>108.878</u>
<u>Dividendos por pagar largo plazo</u>				
Hernan Romero	Accionista	Dividendo	9.618	9.334
Augusto Romero	Accionista	Dividendo	2.230	2.164
Marcelo Romero	Accionista	Dividendo	169	165
Cristian Romero Avila	Accionista	Comercial	3.729	3.620
Carlos Augusto Romero Montalvo	Accionista	Comercial	1.668	1.619
Veronique Romero de Ponticelli	Accionista	Comercial	229	222
			<u>17.643</u>	<u>17.124</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	70.000	84.598

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a un préstamo contratado a una tasa de interés anual del 5% (2012: 5%). Dicha operación incluye US\$1,325 (2012: US\$3,450) de intereses devengados a la fecha.

(b) Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas de inventarios</u>				
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionista	Comercial	-	2.943
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	254.128	238.771
Empresa Romeral Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	133.087	95.724
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7.801	10.106
Vidrio Seguro S.A.	Parte Relacionada	Comercial	888	-
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte Relacionada	Comercial	292	1.326
			<u>396.196</u>	<u>348.870</u>
<u>Compras</u>				
Romero Montalvo Jose Luis	Parte Relacionada	Comercial	250	556
Romero Montalvo David Felipe	Parte Relacionada	Comercial	25.417	27.684
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	56.832	95.935
Empresa Romeral Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	6.795	6.434
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	29.113	43.893
Romero Kotre Agricola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	470	5.851
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	110	11
Oxidalumin In Vidrio Cia. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	5.364	12.547
			<u>124.351</u>	<u>192.911</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 clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios	<u>26.097</u>	<u>26.173</u>

13. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos 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) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida antes de impuestos	(125.176)	(185.323)
Más: Gastos no deducibles (1)	10.970	12.063
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (2)	<u>(7.970)</u>	<u>(8.372)</u>
Base imponible total	(122.176)	(181.632)
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>18.143</u>	<u>13.963</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos y comprobantes de ventas autorizados por US\$10,970 (2012: US\$12,063).
- (2) Corresponde a las remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad en un 150% adicional.

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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$18,143 (2012: US\$13,963), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta los referidos montos.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	18.143	13.963
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta	(9.577)	(7.161)
Retenciones en la fuente efectuadas	(13.179)	(8.566)
Crédito tributario años anteriores	(1.764)	-
Saldo a favor (Ver Nota 8)	<u>(6.377)</u>	<u>(1.764)</u>

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

(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.

(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 período 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, además con base en sus análisis internos considera que las transacciones mantenidas con compañías y partes relacionadas locales cumplen con el principio de plena competencia.

(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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	Saldos al <u>inicio</u>	Pagos y/o <u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Beneficios a empleados	20.405	33.247	(27.443)	26.209
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 15)	101.758	27.770	(662)	128.866
Desahucio (Nota 15)	<u>27.730</u>	<u>8.120</u>	<u>(129)</u>	<u>35.721</u>
	129.488			164.587
<u>2012</u>				
Beneficios a empleados	19.823	29.246	(28.664)	20.405
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 15)	79.822	21.936	-	101.758
Desahucio (Nota 15)	<u>23.047</u>	<u>4.683</u>	<u>-</u>	<u>27.730</u>
	102.869			129.488

15. 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	128.866	101.758
Bonificación por desahucio	<u>35.721</u>	<u>27.730</u>
	<u>164.587</u>	<u>129.488</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 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(s) de descuento	7,00%	7,00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,7	7,7
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos del servicio	21.779	26.619
Costo financiero	9.064	-
Reducción de provisión	(662)	-
Pérdida actuarial reconocida en otros resultados integrales	<u>4.918</u>	<u>-</u>
	<u>35.099</u>	<u>26.619</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprenden 609,200 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, siendo sus socios personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la reserva constituida alcanza el 8,99% del capital suscrito.

Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los socios, cuyo saldo puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 31 de diciembre del 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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "N!!F", 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 Socios 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 Socios.

18. VENTAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas locales (1)	353.383	530.975
Servicios (2)	257.773	185.173
Descuento y devolución	<u>(54.659)</u>	<u>(103.330)</u>
	<u>556.497</u>	<u>612.818</u>

(1) Corresponde a la venta de lámparas, accesorios, vidrios, pvb, obras estructural, acero inoxidable y parabrisas.

(2) Corresponde a ingresos por: i) servicio de almacenamiento de inventarios; y ii) servicio técnico administrativo.

19. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Beneficios	150.449	157.466	307.915
Depreciaciones	90.728	11.750	102.478
Costo de venta servicios	97.505	-	97.505
Costo de venta producto procesado	51.972	-	51.972
Otros	11.468	4.591	16.059
Servicios básicos	20.640	6.462	27.102
Jubilación patronal y desahucio	16.437	14.406	30.843
Mantenimiento	12.436	4.961	17.397
Impuestos	-	14.699	14.699
Costos indirectos	11.581	-	11.581
Transporte y movilizaciones	2.133	8.611	10.744
Alimentación	18.147	8.960	27.107
Honorarios	317	4.611	4.928
Seguros	-	4.432	4.432
Costo de venta producto terminado	3.341	-	3.341
Provisión incobrables	-	180	180
	<u>487.154</u>	<u>241.129</u>	<u>728.283</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Beneficios	95.198	202.618	297.816
Costo de venta servicios	151.203	-	151.203
Depreciaciones	-	97.340	97.340
Costo de venta producto procesado	68.454	-	68.454
Costo de venta producto terminado	46.675	-	46.675
Alimentación	-	29.879	29.879
Jubilación patronal y desahucio	-	26.619	26.619
Mantenimiento	5.612	17.128	22.740
Servicios básicos	16.696	4.754	21.450
Impuestos	-	16.194	16.194
Honorarios	-	15.199	15.199
Transporte y movilizaciones	1.462	6.854	8.316
Seguros	-	5.318	5.318
Otros	-	1.715	1.715
Provisión incobrables	-	140	140
Costos indirectos	-	-	-
	<u>385.300</u>	<u>423.758</u>	<u>809.058</u>

20. OTROS INGRESOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos varios (1)	27.190	-
Ingreso por interés implícito (2)	23.994	31.313
Otros gastos menores	<u>(3.248)</u>	<u>(8.755,00)</u>
	<u>47.936</u>	<u>22.558</u>

(1) Corresponde principalmente a la recuperación de cuenta por cobrar a Ecasa, la cual se encontraba totalmente provisionada al 31 de diciembre del 2012.

(2) Corresponde principalmente al interés implícito generado por las cuentas por cobrar que se mantiene con sus partes relacionadas.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo de su galpón ubicado en Sangolquí, suscrito con fecha el 1 de octubre del 2011 con su parte relacionada Cristales Laminados y Templados Crilamit S.A., quien podrá hacer uso del galpón para el almacenamiento de vidrio, vidrio de seguridad y otra mercadería que se requiere para el objeto social de la misma.

Al 31 de diciembre del 2013, el canon de arriendo ascendió a US\$8,000 (2012: US\$7,000), más IVA, y es cancelado por mes vencido contra la presentación de la correspondiente factura. Este además incluye el consumo de luz eléctrica del inmueble y el valor de la carga y descarga de la mercadería que la Administradora realizará.

El plazo de duración del contrato será de tres años, contado desde la fecha de su celebración.

22. 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.