LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

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 Sangolqui - 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.

Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. es accionista del 80% de Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. dedicada a la fabricación y comercialización de todo tipo de vidrios y cristales de seguridad laminados y temperados así como vidrios para edificios, vidrios contra bala; térmicos, parabrisas para automotores y en general todo tipo de vidrios y cristales de seguridad planos y curvos.

Además Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. es accionista del 97,43% de Vidrios de Seguridad Securit S.A. dedicada al proceso, industrialización y elaboración de todo tipo de vidrio templado plano y curvo, vidrios para edificios, vidrios antibala, anti motín, térmicos, parabrisas para automotores y en general todo tipo de vidrio y cristales de seguridad.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. en la presentación de sus estados financieros.

1.2 Proceso de Reorganización Societaria

Con la finalidad de emprender un proceso de reorganización societaria de las Compañías del Grupo, y convertir a Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. en una empresa tenedora de acciones sin operación comercial, durante el año 2014, se efectuaron las siguientes acciones:

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.2.1 Venta de Activos y Pasivos

Mediante contrato de Compra-Venta global de Activos y Pasivos del Negocio, suscrito el 22 de diciembre del 2014, se formalizó la venta de activos y pasivos efectuada a la compañía relacionada Empresa Romeral Cía. Ltda. (Compradora). Dicha compra se efectuó a su valor razonable a la fecha del contrato a un precio de venta acordado de US\$1.789.068.

1.2.2 Cesión de trabajadores

Como parte del proceso de negociación de "Compra – Venta de activos y pasivos de negocio" se decidió realizar la cesión con todos los beneficios de ley de todos los trabajadores que prestaban sus servicios en la Compañía Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda., en favor de sus relacionadas Empresa Romeral Cía. Ltda. y Cristales Laminados y Temperados CRILAMIT S.A. Por tal motivo la Compañía no cuenta con trabajadores al 31 de diciembre del 2014 y 2015

1.2.3 Transferencia de acciones a favor de Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.

Con fecha 24 de diciembre del 2014 mediante cartas de cesión de participaciones, se decidió realizar el traspaso de las siguientes acciones mantenidas por sus tenedores a favor de la Compañía, esto con la finalidad de convertirla en una entidad tenedora de acciones de las empresas del grupo. Este proceso se realizó de la siguiente manera:

	Valor Capital Pagado US\$	Valor Patrimonial Proporcional US\$
Vidrio de Seguridad SECURIT S.A.		
<u>Cedente</u>		
Carlos Augusto Romero Oñate	30.000	824.523
Marcelo Patricio Romero Oñate	30.000	824.523
Vicente Hernán Romero Oñate	30.000	824.523
Empresa El Romeral Cía. Ltda.	24.776	680.946
	<u>114.776</u>	<u>3.154.515</u>
Cristales Laminados y Temperados CRILAMIT S.A.		
<u>Cedente</u>		
Carlos Augusto Romero Oñate	352.800	1.063.339
Marcelo Patricio Romero Oñate	352.800	1.063.339
Vicente Hernán Romero Oñate	352.800	1.063.339
	<u>1.058.400</u>	<u>3.190.017</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido suscritos por el Representante Legal con fecha 25 de julio de 2016 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. 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 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. 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 consolidados se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
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".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración del Grupo ha revisado las normas vigentes del 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros separados de Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. y sus subsidiarias. Para la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la IFRS 10 - "Estados financieros consolidados" (en adelante "IFRS 10"), con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre el Grupo y sus subsidiarias se eliminaron. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por el Grupo.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Subsidiarias

Las Compañías sobre las que Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, y donde es propietaria directa de más de la mitad del poder de voto y ejerce control sobre las mismas:

Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. - fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 8 de marzo de 1978. Su domicilio principal está en Sangolquí Cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha. La Compañía tiene como objeto social la fabricación y comercialización de todo tipo de vidrios y cristales de seguridad laminados y temperados así como vidrios para edificios, vidrios contra bala; térmicos, parabrisas para automotores y en general todo tipo de vidrios y cristales de seguridad planos y curvos.

Vidrios de Seguridad Securit S.A. - fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 16 de abril de 1991. Su domicilio principal se encuentra en Sangolquí, Cantón Rumiñahui de la provincia de Pichincha. La Compañía tiene como objeto social el proceso, industrialización y elaboración de todo tipo de vidrio templado plano y curvo, vidrios para edificios, vidrios antibala, anti motín, térmicos, parabrisas para automotores y en general todo tipo de vidrio y cristales de seguridad.

Todas las operaciones y saldos entre las Compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el grupo, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se prueba para deterioro desde una perspectiva del Grupo.

Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados cuando es necesario para el reporte de consolidación, para asegurar la consistencia con las políticas contables que ha adoptado el Grupo.

Los intereses no controladores, los cuales se presentan como parte del capital contable, representan la parte de las utilidades o pérdidas y activos netos de la subsidiaria que no posee el Grupo. El Grupo atribuye el resultado neto de las subsidiarias entre los propietarios de la controladora y los intereses no controladores con base en sus intereses de tenencia respectivos.

2.4 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros consolidados del Grupo 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 del Grupo.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

El Grupo 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 2015 y 2014, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, el Grupo 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, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento –

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - 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 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 pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros saldos por cobrar, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", en el estado de resultados integrales. los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por el giro del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo 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 la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el Grupo ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$77.824 (2014: US\$27.652), que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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.

2.6.4 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 el Grupo transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, 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.

2.8 Inventarios

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

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

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", la cual incluye además el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Activos disponibles para la venta

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

2.10 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 el Grupo 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 considera valores residuales, debido a que la Administración del Grupo estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.11 Activos intangibles

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

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

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

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

El Grupo evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- a) Las diferencias temporarias deducibles;
- b) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- c) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

2.14 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

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

El Grupo determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6.31% (2014:4.51%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) el Grupo 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.

2.16 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 del Grupo. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

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

La experiencia acumulada del Grupo ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos productos por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.17 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 del Grupo 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 del Grupo.

(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 el Grupo surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. El Grupo ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento del Grupo, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. El Grupo 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. El

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El Grupo mantiene un portafolio diversificado de clientes, y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de 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; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

El Grupo mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Cofiec S.A. (1)	C	C
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Amazonas S.A. (1)	AA	AA
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A. (1)	AA+	AA+
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Procrédit S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	AAA-	AAA-

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

El Grupo 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 16% (2014:15%) del total de las ventas. Debido a que el Grupo 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. El Grupo 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 del Grupo 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, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, tres meses y mensual.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto el Grupo 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 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

El Grupo 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 2015</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Proveedores		439.662	152.409
Obligaciones financieras		1.121.471	873.881
Partes relacionadas		174.285	1.165.807
Otras cuentas por pagar		57.397	-
Total		<u>1.792.815</u>	<u>2.192.097</u>

	<u>Año 2014</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Proveedores		536.994	186.698
Obligaciones financieras		955.297	1.331.859
Partes relacionadas		315.447	743.051
Otras cuentas por pagar		87.030	-
Total		<u>1.894.768</u>	<u>2.261.608</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo 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 el Grupo 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 del Grupo en los productos más rentables.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, consistente con la industria, el Grupo 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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (Corto plazo)	439.662	536.994
Proveedores (Largo plazo)	152.409	186.698
Obligaciones financieras (Corto plazo)	1.121.471	955.297
Obligaciones financieras (Largo plazo)	873.881	1.331.859
Partes relacionadas (Corto plazo)	174.285	315.447
Partes relacionadas (Largo plazo)	1.165.807	743.051
	<u>3.927.515</u>	<u>4.069.346</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(217.968)	(30.612)
Deuda neta	<u>3.709.547</u>	<u>4.038.734</u>
Total patrimonio neto	<u>9.282.072</u>	<u>9.457.429</u>
Capital total	<u>12.991.619</u>	<u>13.496.163</u>
Ratio de apalancamiento	29%	30%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras, los proveedores nacionales y del exterior y sus partes relacionadas.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que el Grupo 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 el Grupo 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.

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 del Grupo, 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 y el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.10.

(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 2.12.

(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 2.14.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	217.968	-	30.612	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1.301.886	-	1.342.918	-
Compañías relacionadas	358.777	673.649	3.269.400	123.769
Otras cuentas por cobrar	50.582	-	37.809	-
Total activos financieros	1.929.213	673.649	2.564.146	123.769
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	439.662	152.409	536.994	186.698
Obligaciones financieras	1.121.471	873.881	955.297	1.331.859
Compañías relacionadas	174.285	1.165.807	315.447	743.051
Otras cuentas por pagar	57.397	-	87.030	-
Total pasivos financieros	1.792.815	2.192.097	1.894.768	2.261.608

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	5.891	5.483
Bancos (1)	<u>212.077</u>	<u>25.129</u>
	<u>217.968</u>	<u>30.612</u>
Sobregiros bancarios (2)	-	(126.210)
	<u>217.968</u>	<u>(95.598)</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A., Banco Amazonas S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica, Banco Internacional S.A., Banco del Pacífico S.A. y Banco Procrédit S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a sobregiro contable en la cuenta corriente mantenida en el Banco de la Producción Produbanco S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes Nacionales (1)	1.379.710	1.370.193
Tarjetas de Credito	-	377
	<u>1.379.710</u>	<u>1.370.570</u>
Provisión cuentas incobrables (2)	(77.824)	(27.652)
	<u>1.301.886</u>	<u>1.342.918</u>

(1) Antigüedad de cartera por años al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	819.782	1.202.674
Vencido de:		
0 a 30 días	320.398	90.040
31 a 180 días	83.041	19.822
181 a 365 días	63.770	5.610
Mayor a 365 días	92.719	52.047
	<u>1.379.710</u>	<u>1.370.193</u>

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(27.652)	(31.985)
Incrementos	(50.172)	(1.560)
Reversos	-	5.893
Saldo final	<u>(77.824)</u>	<u>(27.652)</u>

8. ANTICIPO PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alfak (1)	194.070	148.487
SP3 Constructora S.A.	11.081	11.081
QDAO Brilliant	-	13.065
Anuha Glass	-	7.565
GDI DO Brasil	-	4.570
Shandong	-	23.163
IAPI Cía. Ltda.	54.354	54.354
Otros menores	788	2.736
	<u>260.293</u>	<u>265.021</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados para la elaboración de un software para la Compañía Vidrios de Seguridad Securit S.A.

9. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	938.284	984.281
Producto terminado	308.680	341.209
Repuestos y accesorios	93.329	84.520
Suministros y materiales	133.016	166.814
Inventario en tránsito	215.516	44.442
Producto en proceso	24.841	16.210
Importaciones en tránsito	31.183	1.148
	<u>1.744.849</u>	<u>1.638.624</u>
Provisión por obsolescencia (1)	-	(5.862)
	<u>1.744.849</u>	<u>1.632.762</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(5.862)	(61.892)
Incrementos	-	-
Reversos / utilizaciones	5.862	56.030
Saldo final	<u>-</u>	<u>(5.862)</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	73.837	74.876
Bajas	-	(3.458)
Adiciones (1)	21.690	10.845
Amortización	<u>(8.426)</u>	<u>(8.426)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>87.101</u>	<u>73.837</u>

(1) Corresponde a la adquisición y activación del sistema contable Fuentes - Microrex y el sistema optimizador de corte de vidrio Alfak por US\$ 21.690 (2014:US\$10.845)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos	Herramientas	Obras en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	1.535.827	2.705.535	4.025.776	117.146	100.989	594.439	14.840	3.842.593	12.937.135
Depreciación acumulada	-	(1.079.649)	(1.669.044)	(52.322)	(66.887)	(283.104)	(8.763)	-	(3.159.769)
Valor en libros	1.535.827	1.625.886	2.356.732	64.824	34.102	311.335	6.077	3.842.593	9.777.366
Movimiento 2014									
Adiciones netas	-	35.565	362.085	(3.197)	(230)	88.278	-	2.480.720	2.963.221
Depreciación	-	467.394	260.149	7.991	(8.176)	(35.870)	6.919	-	698.407
Bajas, neto (Nota 1.2)	(317.540)	(1.410.246)	(828.673)	(23.336)	(6.631)	(92.601)	(11.854)	(1.689.116)	(4.379.999)
Activaciones de construcciones en curso	-	-	59.599	-	-	-	-	-	56.599
Otros Ajustes	-	-	-	-	-	15.085	-	-	15.085
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1.218.287	718.599	2.206.892	46.290	19.065	286.227	1.142	4.634.187	9.130.679
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	1.218.287	1.330.854	3.615.787	90.611	94.128	590.116	2.986	4.634.187	11.576.956
Depreciación acumulada	-	(612.255)	(1.408.895)	(44.331)	(75.063)	(303.889)	(1.844)	-	(2.446.277)
Valor en libros	1.218.287	718.599	2.206.892	46.280	19.065	286.227	1.142	4.634.187	9.130.679
Movimiento 2015									
Adiciones (1)	538.637	1.181.363	-	3.895	10.376	53.000	-	636.100	2.423.371
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(26.000)	-	(211.872)	(237.872)
Depreciación	-	(48.599)	(185.323)	(8.759)	(13.203)	(51.501)	(298)	-	(307.663)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1.756.924	1.851.363	2.021.569	41.417	16.238	281.726	844	5.058.415	11.008.495
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	1.756.924	2.512.218	3.614.287	94.506	104.505	617.116	2.986	5.058.415	13.760.957
Depreciación acumulada	-	(680.855)	(1.592.718)	(53.090)	(88.267)	(355.390)	(2.143)	-	(2.752.462)
Valor en libros	1.756.924	1.851.363	2.021.569	41.416	16.238	261.726	844	5.058.415	11.008.495

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el año 2015 corresponde principalmente a: i) adquisición de un terreno por US\$ 538.637, y del edificio por US\$ 1.181.363 de su relacionada Vidrio de Seguridad Securit S.A., importaciones de maquinaria en tránsito y diferentes tipos de activos que se encuentran como obras en curso por US\$ 572.348, la compra de un montacargas por US\$ 53.000, equipos de cómputo por US\$5.472 y equipo de oficina por US\$ 599.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>2015</u>				
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	9.54% - 8.92%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	387.959	53.514
Banco Amazonas S.A.(2)	11.23%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	62.780	108.366
Banco del Pacífico S.A. (3)	9.76%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	101.109	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco (4)	8.95% / 9.76%	Terreno de la Compañía (Nota 11)	569.623	712.001
			<u>1.121.471</u>	<u>873.881</u>
<u>2014</u>				
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	8.92%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	398.170	417.656
Banco Cofiec S.A. (5)	9.76%	Terreno y edificio de la Compañía (Nota 11)	185.247	120.915
Banco de la Producción S.A. Produbanco (6)	8.95% / 9.76%	Terreno de la Compañía (Nota 11)	371.880	793.288
			<u>955.297</u>	<u>1.331.859</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 8 de noviembre del 2011 al 3 de mayo del 2017. Dichas operaciones incluyen US\$75.741 de intereses devengados a la fecha (2014: US\$80.972).
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a 1 operación de crédito con vencimiento comprendido entre el 11 de julio del 2015 y 26 de mayo del 2018. Dicha operación incluyen US\$10.562 de intereses devengados a la fecha.
- (3) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a una operación de crédito con vencimiento el 24 de noviembre del 2016, dicha operación incluye US\$ 16.082 de interés devengado a la fecha.
- (4) Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a 5 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 16 de noviembre del 2016 y 20 de noviembre

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

del 2020. Dichas operaciones incluye US\$129.427 de intereses devengados a la fecha.

- (5) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a 4 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 28 de mayo del 2014 y 24 de noviembre del 2016. Dichas operaciones incluye US\$32.432 de intereses devengados a la fecha.
- (6) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 16 de noviembre del 2016 y 28 de agosto del 2017. Dichas operaciones incluye US\$69.724 de intereses devengados a la fecha

13. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	294.638	375.158
Proveedores del exterior (2)	297.433	348.534
	<u>592.071</u>	<u>723.692</u>

- (1) Corresponden a la compra de materia prima para la producción de vidrio templado, parabrisas, vidrios antibala, anti motín y térmicos.
- (2) Corresponden a la compra del horno Tamglas a través de importación para la producción de producto terminado.

14. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por el Grupo, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	200.349	410.782
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Venta de Activos y Pasivos	-	977.990
Vidrioseguro S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	134.350	160.054
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	5.582	11.620
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	217
Tecnividrio S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	13.666	9.082
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	126	-
Romero Egas David Alberto	Parte relacionada	Comercial	4.704	7.819
Romero Egas Fabian Mauricio	Parte relacionada	Comercial	-	310
Otros			-	-
			<u>358.777</u>	<u>1.577.874</u>
<u>Anticipos por cobrar</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.691.526
Total cuentas por cobrar corto plazo			<u>358.777</u>	<u>3.269.400</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>673.649</u>	<u>123.769</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Romero Oñate Vicente Herman	Accionistas	Comercial	-	30.786
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionistas	Comercial	-	30.000
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	-	5.826
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionistas	Comercial	1.069	-
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	24.381	93.890
Romero Kotre Agrícola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5.295
Romero Oñate Magdalena de las Mercedes	Parte relacionada	Comercial	-	1.660
Romero Oñate Magdalena	Parte relacionada	Préstamo	140.000	140.000
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	8.835	7.990
			<u>174.285</u>	<u>315.447</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Romero Kotre Agrícola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	103.134	103.134
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	97.477	97.312
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionistas	Financiera	540.643	404.703
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionistas	Financiera	208.639	60.129
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionistas	Financiera	198.270	60.129
			<u>1.148.164</u>	<u>725.407</u>
<u>Dividendos por pagar largo plazo</u>				
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionistas	Dividendo	169	170
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionistas	Dividendo	2.230	2.230
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionistas	Dividendo	9.618	9.618
Romero Avila Cristian	Parte relacionada	Dividendo	3.729	3.729
Carlos Augusto Romero Montalvo	Parte relacionada	Dividendo	1.668	1.668
Veronique Romero de Ponceli	Parte relacionada	Dividendo	229	229
			<u>17.643</u>	<u>17.644</u>
Total cuentas por pagar largo plazo			<u>1.165.807</u>	<u>743.051</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas de inventarios</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	597.539	1.155.419
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	4.601	12.246
Tecnividrio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	12.091
Vidrio Seguro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	77.408	291.443
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.343
Romero Egas Daniel Alberto	Parte relacionada	Comercial	62.815	-
Romero Egas Fabian Mauricio	Parte relacionada	Comercial	1.295	1.555
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionista	Comercial	135	-
Romero Oñate Fabian Eduardo	Accionista	Comercial	-	111
Otros			6.200	25.897
			<u>749.993</u>	<u>1.500.105</u>
<u>Cobros</u>				
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	137.136
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	250.249
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	149.498
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	847.737	804.509
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	11.145	6.555
Tecnividrio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	10.234
Romero Egas Fabian Mauricio	Parte relacionada	Comercial	1.761	1.278
Vidrio Seguro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	110.818	207.548
Romero Egas Daniel Alberto	Parte relacionada	Comercial	73.468	25.387
Romero Montalvo Juan Andrés	Parte relacionada	Comercial	-	120
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	2.154	-
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionista	Comercial	152	2.434
Romero Oñate Fabian Eduardo	Accionista	Comercial	-	2.315
Otros			217	-
			<u>1.047.451</u>	<u>1.597.263</u>
<u>Compras</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	232.666	116.620
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Venta de Activo y pasiv	Comercial	-	977.990
Romero Kotre Agricola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	10.875
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	10.584
Tecnividrio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	97
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	8.517	23.030
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	74.348	74.348
Romero Avila Cristian Hernan	Parte relacionada	Comercial	21.103	17.939
Romero Avila María Fernanda	Parte relacionada	Comercial	1.198	250
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	103.295	91.947
Romero Montalvo Juan Andres	Parte relacionada	Comercial	-	2.350
Romero Oñate Magdalena de las Mercedes	Parte relacionada	Comercial	20.057	19.173
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionista	Comercial	113.949	118.966
Romero Kotre Marcelo	Parte relacionada	Comercial	-	21.000
Otros			-	25.526
			<u>575.133</u>	<u>1.510.695</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pago dividendos</u>				
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionista	Dividendos	-	62.933
Romero Oñate Fabian Eduardo	Accionista	Dividendos	53.475	47.200
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionista	Dividendos	-	62.933
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Dividendos	-	62.933
			<u>53.475</u>	<u>236.000</u>
<u>Pagos</u>				
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	191.265	189.842
Vidrio de seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	94.320	59.147
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	138.527
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	219.900	139.364
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	3.527	17.925
Romero Kotre Agricola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.294	7.132
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	70.157	65.697
Romero Avila Cristian Hernan	Parte relacionada	Comercial	18.923	14.001
Romero Avila Maria Fernanda	Parte relacionada	Comercial	1.217	-
Romero Montalvo Juan Andres	Parte relacionada	Comercial	-	1.888
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionistas	Comercial	30.786	65.559
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionistas	Comercial	96.516	156.335
Romero Oñate Magdalena de las Mercedes	Parte relacionada	Comercial	21.585	16.562
Romero Oñate Fabian Eduardo	Accionistas	Comercial	39.465	41.494
Romero Kotre Marcelo	Parte relacionada	Comercial	-	16.875
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	102.412	60.314
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionistas	Comercial	30.000	46.458
			<u>925.367</u>	<u>1.037.120</u>
<u>Préstamo</u>				
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Accionistas	Comercial	-	19.550
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.000
Tecnividrio 2000 S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	7.400
			<u>-</u>	<u>28.950</u>
<u>Anticipo compra activos</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	883.268

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración del Grupo incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales del Grupo durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	<u>311.280</u>	<u>104.689</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado	119.577	79.752
Iva retenido	8.263	121
Impuesto a la Renta corriente (Ver Nota 16)	84.119	56.563
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	1.766	15.648
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	5.743	23.012
Impuesto a la Renta Empleados	4.401	1.881
	<u>223.870</u>	<u>176.977</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Grupo no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	312.664	287.598
Impuesto a la renta diferido	29.703	185.145
Cargo a los resultados integrales del año	<u>342.367</u>	<u>472.743</u>

b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	821.201	850.742
Menos: Participación laboral	(145.185)	(173.659)
Utilidad antes de impuestos	<u>676.016</u>	<u>677.083</u>
Salario digno	-	(349)
Utilidad antes de impuestos	<u>676.016</u>	<u>676.734</u>
Más: gastos no deducibles	237.988	390.708
Mas: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	1.759
Menos:		
Otras rentas exentas	(164.330)	(20.142)
Valor neto realizable de inventarios	(5.862)	-
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	<u>743.812</u>	<u>1.049.059</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>312.664</u>	<u>230.793</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>164.717</u>	<u>133.500</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	312.664	287.598
Anticipo pagado	(69.168)	(45.264)
Menos: Retenciones en la fuente efectuadas	(78.889)	(84.077)
Credito tributario periodos anteriores	(80.488)	(113.580)
Saldo por pagar	<u>84.119</u>	<u>44.677</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2015 el Grupo determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$164.717 (2014: US\$133.500), montos que no superan el impuesto a la renta causado de US\$312.664 (2014: US\$287.538), por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta dicho saldo.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	185.145	185.145
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>29.703</u>	<u>-</u>
	<u>214.848</u>	<u>185.145</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	-
Cargo impuestos diferidos del año	<u>185.145</u>
Al 31 de diciembre del 2014	185.145
Cargo a patrimonio por impuestos diferidos	<u>29.703</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>214.848</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Pasivo</u>	
	Costo atribuido de activos	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:		
Al 31 de diciembre del 2014	185.145	185.145
Cargo/ (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>29.703</u>	<u>29.703</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>214.848</u></u>	<u><u>214.848</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	676.016	677.083
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	148.724	148.958
Impuesto a la renta causado	<u>312.664</u>	<u>287.598</u>
Tasa efectiva	48%	52%

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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración considera que en virtud de la referida resolución, el Grupo no está alcanzada por esta regulación.

e) Otros asuntos -

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

El Grupo se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2015				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	330.764	1.921.860	(1.925.697)	326.927
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	1.282.104	248.113	(196.513)	1.333.704
Desahucio (Nota 19)	241.355	145.726	(53.574)	333.507
	<u>1.523.459</u>	<u>393.839</u>	<u>(250.087)</u>	<u>1.667.211</u>
	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2014				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	339.589	2.156.994	(2.165.819)	330.764
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	1.076.681	434.954	(229.531)	1.282.104
Desahucio (Nota 19)	263.484	63.538	(85.667)	241.355
	<u>1.340.165</u>	<u>498.492</u>	<u>(315.198)</u>	<u>1.523.459</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	1.333.704	1.282.104
Bonificación por desahucio	333.507	241.355
	<u>1.667.211</u>	<u>1.523.459</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 el Grupo.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	4,51%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	1,67%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
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.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1.523.459	1.340.165
Costos del servicio	120.083	120.513
Costo financiero	93.763	69.679
Reducción de provisión	(61.884)	(69.251)
Costos por servicios pasados	14.687	-
Transferencia de empleados a otras empresas del Grupo	25.569	(46.327)
(Utilidad) Pérdida actuarial reconocida en ORI	(48.466)	108.680
	<u>1.667.211</u>	<u>1.523.459</u>

19. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 se efectuaron devolución de aportes por US\$ 900.000 mediante acta de Junta General de Socios celebrada el 31 de Agosto del 2015 y adicional a eso hubo un aporte de US\$ 385.000 mediante acta de Junta General de Socios celebrada el 30 de Diciembre del 2015. Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a la sesión de participaciones (acciones) efectuadas por parte de los accionistas de las Compañías del Grupo (Ver Nota 1.2.3). Según Resolución de la Junta General de Socios del 29 de diciembre del 2014 se aprobó aceptar aportes para futuras capitalizaciones por parte de los socios Marcelo Romero Oñate, Hernán Romero Oñate y Augusto Romero Oñate por un valor total de US\$6.660.245 con cargo a esta cuenta.

20. CAPITAL SOCIAL

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El capital autorizado, suscrito y pagado del Grupo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 609.200 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

En la empresa Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A según Acta de cesión, de participaciones del 24 de diciembre del 2014, se decide realizar el traspaso de participaciones de la siguiente manera:

Cedentes

Carlos Augusto Romero Oñate	US\$352.800
Marcelo Patricio Romero Oñate	US\$352.800
Vicente Hernán Romero Oñate	US\$352.800

Cesionario

Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	US\$1.058.400
--	---------------

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 2015 y 2014 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.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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