

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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.

A partir del año 2014, la Compañía es tenedora de acciones de las Compañías: Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. con el 80% y Vidrio de Seguridad Securit con el 97,43% de acciones. En estas Compañías, mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, por lo tanto presenta Estados Financieros Consolidados. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

1.2 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en el Ecuador.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias (Cristales Laminados y Temperados CRILAMIT S.A. y Vidrio de Seguridad SECURIT S.A.). Los estados financieros de Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. 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 SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
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
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017, 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.

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.

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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 relacionadas. 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 pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o ventas de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses 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.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a: Obligaciones de pago principalmente por negociación de activos y pasivos y devolución de aportes a los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el mediano plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro por cuanto no mantiene este tipo de activos financieros.

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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.

2.7 Propiedades

Las propiedades, 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.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y galpones	30 a 40

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. Inversiones en Subsidiarias

Corresponde a la participación del 80% en Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. y del 97,43% en Vidrio de Seguridad Securit S.A., en los que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables. Dichos valores son mantenidos al costo menos la provisión por deterioro correspondiente.

2.10. Deterioro de activos no financieros (propiedades e inversiones en subsidiaria)

Las inversiones en subsidiarias 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 han reconocido pérdidas por dicho concepto por US\$290.132 (2015: US\$157.526) (Ver Nota 9).

2.11 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.

- (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 temporarias.

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 2016 y 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

A partir del cese de operaciones de la Compañía únicamente se reconocen ingresos por dividendos y otros ingresos no comerciales, los cuales son registrados en el momento en el que las Subsidiarias cierran el ejercicio fiscal y mediante Junta General de Accionistas se decide la repartición de dividendos.

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:

Debido a que la Compañía no presenta endeudamiento en pasivos con costos financieros, no mantiene exposición a riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La Compañía mantiene las acciones de las empresas: Vidrio de Seguridad Securit S.A. y Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. que se dedican específicamente a la elaboración y comercialización de vidrios. Su

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

actividad se concentra en lo antes descrito y no mantiene importantes riesgos de precio por constituirse en una entidad tenedora de acciones.

(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 y en las cuentas por cobrar partes relacionadas.

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

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

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

No se han identificado importantes riesgo de crédito en sus cuentas por cobrar debido a que corresponden a saldos pendientes de recuperación con sus entidades relacionadas.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

La Compañía 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.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2016</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	2.383	-	-	-
Compañías relacionadas	-	-	-	477.289
	<u>2.383</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>477.289</u>
<u>Año 2015</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	10.817	-	-	-
Compañías relacionadas	-	-	-	606.205
	<u>10.817</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>606.205</u>

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 2015 y de 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	2.383	10.817
Cuentas por pagar a partes relacionadas	477.289	618.222
	<u>479.672</u>	<u>629.039</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(532)	(467)
Deuda neta	479.140	628.572
Total patrimonio neto	7.047.119	7.298.183
Capital total	7.526.259	7.926.755
Ratio de apalancamiento	6%	8%

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.

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 el siguiente concepto:

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 2.10.

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:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	532	-	467	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por Cobrar compañías relacionadas	87.445	226.401	56.300	523.102
Total activos financieros	87.977	-	56.767	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	2.382	-	10.817	-
Compañías relacionadas	-	477.289	-	606.205
Total pasivos financieros	2.382	477.289	10.817	606.205

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).

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A.

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>431</u>	<u>-</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre el saldo de US\$2.116 (2015: US\$2.116), corresponde a una bodega que mantiene la Compañía en Tulcán, provincia del Carchi.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>Participaciones</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	80,00%	4.248.417	4.248.417
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	97,43%	3.269.291	3.269.291
Provisión por Deterioro (1)		<u>(290.132)</u>	<u>(157.526)</u>
		<u>7.227.576</u>	<u>7.360.182</u>

(1) Corresponde al deterioro de la inversión por las pérdidas presentadas en Vidrio de Seguridad Securit S.A.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Dividendos por cobrar corto plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	67.445	56.300
Vidrio de Seguridad Securit S. A.	Entidad del Grupo	Dividendos	20.000	-
			<u>87.445</u>	<u>56.300</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Empresa Romeral Cia. Ltda.(1)	Entidad del Grupo	Venta de Activos y Pasivos	<u>226.402</u>	<u>523.102</u>
<u>Inversiones en Subsidiarias</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	4.248.417	4.248.417
Vidrio de Seguridad Securit S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	3.269.291	3.269.291
Deterioro	Entidad del Grupo	Financiera	<u>(290.132)</u>	<u>(157.526)</u>
			<u>7.227.576</u>	<u>7.360.182</u>

(Ver página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo (2)</u>				
Hernan Romero	Accionistas	Financiera	172.488	199.296
Augusto Romero	Accionistas	Financiera	152.944	208.639
Marcelo Romero	Accionistas	Financiera	151.856	198.270
			<u>477.288</u>	<u>606.205</u>
<u>Dividendos por pagar Largo Plazo</u>				
Hernan Romero	Accionistas	Dividendo	9.618	9.618
Augusto Romero	Accionistas	Dividendo	2.230	2.230
Marcelo Romero	Accionistas	Dividendo	-	169
Cristian Romero Avila	Accionistas	Dividendo	3.729	3.729
Carlos Augusto Romero Montalvo	Accionistas	Dividendo	1.668	1.668
Veronique Romero de Ponticelli	Accionistas	Dividendo	-	229
			<u>17.245</u>	<u>17.643</u>

(1) Corresponden a la venta de activos y pasivos a la relacionada Romeral Cía. Ltda. valor se estima cobrar en el largo plazo.

(2) Corresponde al saldo por pagar a socios por la devolución de aportes efectuados durante el 2016 y 2015. Dichos saldos se esperan liquidar en el mediano plazo.

(b) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios administrador	<u>28.166</u>	<u>25.999</u>

11. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

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 2014 al 2016 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 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Ver página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	155.557	(56.177)
Más: Gastos no deducibles	8.793	1.845
Menos: Dividendos exentos	<u>(362.500)</u>	<u>(160.000)</u>
Base imponible total	(198.150)	(214.332)
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>46.375</u>	<u>54.831</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	46.375	54.831
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta	(46.375)	(36.897)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>-</u>	<u>(11.132)</u>
Saldo por pagar (a favor)	<u>-</u>	<u>6.802</u>

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

Durante el año 2016 y 2015 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$46.375 (2015: US\$54.831), montos que superan el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el siguiente monto US\$46.375 (2015: US\$54.831).

(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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas: El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

12. PROVEEDORES

	<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores		<u>2.383</u>	<u>10.817</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	25	114
Impuesto a la renta por pagar	-	6.802
I.V.A. Retenido Compras	7	-
	<u>32</u>	<u>6.916</u>

14. BENEFICIOS EMPLEADOS

<u>2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados	<u>2.402</u>	<u>31.098</u>	<u>33.068</u>	<u>432</u>
<u>2015</u>				
Beneficios a empleados	<u>-</u>	<u>2.402</u>	<u>-</u>	<u>2.402</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

16. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los Socios de la Compañía en efectivo.

Según Resolución de la Junta General de Socios celebrada el 31 de agosto del 2016 se aprobó reducir los aportes para futuras capitalizaciones por parte de los socios por un valor total de US\$360.245.

Al 31 de diciembre del 2015 se efectuó la devolución de aportes por US\$900.000 mediante acta de Junta General de Socios celebrada el 31 de Agosto del 2015.

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

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016 y 2015 la reserva constituida alcanza el 1% 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 Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor, sólo podrán ser absorbidos por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios	31.325	28.915
Impuestos	36.201	17.993
Honorarios	6.437	11.968
Otros	151	19
	<u>74.114</u>	<u>58.895</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTROS GASTOS INGRESOS NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por dividendos (1)	362.500	160.000
Ingresos varios	505	2.088
Deterioro en inversión (2)	(132.606)	(157.526)
Otros gastos menores	(640)	(1.817)
	<u>229.759</u>	<u>2.745</u>

- (1) Corresponde a los dividendos recibidos por la participación accionaria en Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. y Vidrio de Seguridad Securit S.A.
- (2) Corresponde al deterioro de la inversión por las pérdidas presentadas en Vidrio de Seguridad Securit S.A.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 de 1969. Su domicilio principal se encuentra en Sangolquí - Cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha.

A partir del año 2014 la Compañía es tenedora de acciones de las siguientes Compañías en las que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, por lo tanto presenta Estados Financieros Consolidados:

- Cristales Laminados y Temperados Criomit 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. En dicha entidad posee una participación del 80%.
- 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. En dicha entidad posee una participación del 97,43%.

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 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en Ecuador.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración del Grupo considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones del Grupo.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2017 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 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 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 del Grupo han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados. 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, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente 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:

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para niños los iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIF 12	Mejora: Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora: Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda: Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIF 1	Mejora: Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2019
NIF 9	Mejora: Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 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
NIF 15	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros o instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración del Grupo ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017, 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 Cambio en políticas contables

En el año 2016 el Grupo adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 como se detallan a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Otros resultados integrales
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	1.282.104	241.355	1.523.459	(198.875)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	101.438	21.621	123.059	(123.059)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 22)	<u>1.383.542</u>	<u>262.976</u>	<u>1.646.518</u>	<u>(321.934)</u>

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6,31% y 7,00%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19 establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4,68% y 4,23%, respectivamente

Adicionalmente por el efecto de este cambio, el Grupo reestructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	382.115
Efecto enmienda NIC 19	19.330 (1)
Resultado integral del año reestructurado al 31 de diciembre del 2015	<u>401.445</u>

(1) El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

2.4 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.

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 en las siguientes:

- Cristales Laminados y Temperados Crialmit 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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Vidrio 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 está en Sangolquí Cantón Rumiñahui 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 las subsidiarias 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.

2.5 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.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, el Grupo mantuvo activos financieros en la categoría "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 y a partes relacionadas. 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 obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a 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.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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 ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial el Grupo valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 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) Otros pasivos financieros:

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

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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7.3 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Grupo ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$88.141 y US\$77.824 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7).

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.

2.7.4 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 de el Grupo especificadas en el contrato se han liquidado.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Inventarios

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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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 para edificios y maquinarias, debido a que la Administración del Grupo estima que el valor de realización de esos activos 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
Maquinaria, equipo industrial y herramientas	10 a 20
Muebles y equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	8 a 15
Herramientas	10

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos del Grupo se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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 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 (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 2016 y 2015 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 2016

(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 temporarias 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por el Grupo.

(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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 4,14% (2015: 4,36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, 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. (Ver Nota 2.3)

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.

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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 mantienen 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 bienes 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, independiente 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 del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

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 a el 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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Grupo además ha suscrito con sus principales compañías 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, compañías relacionadas y funcionarios y empleados.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Amazonas S. A.	AA+	AA+
Banco de Loja S.A. (1)	AA+	AA+
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco ProCredit S.A.	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 el Grupo corresponden al 16% (2015:16%) 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.

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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejora continua 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.

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.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

El Grupo no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros del Grupo agrupados sobre la base del periodo 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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Proveedores		529.171	95.110
Obligaciones financieras		452.626	665.842
Partes relacionadas		631.769	997.383
Otras cuentas por pagar		8.309	-
		<u>1.621.875</u>	<u>1.758.335</u>
	<u>2015</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Proveedores		439.662	152.409
Obligaciones financieras		1.121.471	873.881
Partes relacionadas		191.928	1.148.164
Otras cuentas por pagar		57.397	-
		<u>1.810.458</u>	<u>2.174.454</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.

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 partes 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	1.118.468	1.995.352
Proveedores (corto y largo plazo)	624.281	592.071
Cuentas por pagar a partes relacionadas (corto y largo plazo)	<u>1.629.152</u>	<u>1.340.092</u>
	3.371.901	3.927.515
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(110.807)</u>	<u>(217.968)</u>
Deuda neta	3.261.094	3.709.547
Total patrimonio neto	8.725.264	9.178.433
Capital total	11.986.358	12.887.980
Ratio de apalancamiento	27%	29%

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.

(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) 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 2.11.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15.

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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	110,807	-	217,968	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	1,239,060	-	1,301,886	-
Partes relacionadas	390,474	321,804	358,777	673,649
Total activos financieros	1,740,341	321,804	1,878,631	673,649
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	452,626	665,842	1,121,471	873,881
Proveedores	529,171	95,110	439,662	152,409
Partes relacionadas	631,769	997,383	191,928	1,148,184
Total pasivos financieros	1,613,566	1,758,335	1,753,061	2,174,474

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).

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	5.079	5.891
Bancos (1)	<u>105.728</u>	<u>212.077</u>
	<u>110.807</u>	<u>217.968</u>

- 1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Internacional S.A., Banco de la Producción Produbanco S.A. Grupo Promerica, Banco Pichincha C.A., Banco Amazonas S. A y Banco de Loja S.A.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales (1)	1.327.201	1.379.710
Deterioro cuentas incobrables (2)	<u>(88.141)</u>	<u>(77.824)</u>
	<u>1.239.060</u>	<u>1.301.886</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	919.838	819.782
<u>Vencidas</u>		
0 a 30 días	96.815	320.398
31 a 60 días	24.301	83.041
61 a 360 días	125.393	83.770
Más de 360	<u>160.854</u>	<u>92.719</u>
	<u>1.327.201</u>	<u>1.379.710</u>

- (2) Los movimientos del deterioro para cuentas por cobrar es 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(77.824)	(27.652)
Incrementos	(23.527)	(50.172)
Reversos	13.210	-
Saldo final	<u>(88.141)</u>	<u>(77.824)</u>

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alfak (1)	168.730	194.070
SP3 Constructora S.A. (2)	11.081	11.081
IAPICía. Ltda. (2)	54.354	54.354
Otros menores	608	788
	<u>234.773</u>	<u>260.293</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados para la elaboración de un software para el Grupo.

(2) Corresponde a anticipos entregados para obra civil e instalaciones eléctricas de la nueva nave industrial del Grupo.

9. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	668.099	938.284
Producto terminado	266.401	308.680
Repuestos y accesorios	99.668	93.329
Suministros y materiales	133.816	133.016
Producto en proceso	20.412	246.699
Importación en tránsito	155.354	24.841
	<u>1.343.750</u>	<u>1.744.849</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo no mantiene inventarios entregados en garantía.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. **ACTIVOS INTANGIBLES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	87.101	73.837
Adiciones (1)	82.494	21.690
Amortización	<u>(8.426)</u>	<u>(8.426)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>161.169</u>	<u>87.101</u>

(1) Corresponde a la adquisición y activación del sistema contable Fuentes Microrex y el sistema optimizador de corte de vidrio Alfak en el 2016 por US\$82.494 (2015: US\$21.690).

11. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terranos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipo	Equipos de cómputo	Vehículos	Herramientas	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	1.218.287	1.330.854	3.015.787	90.611	94.128	590.116	2.086	4.034.187	11.576.956
Depreciación acumulada	-	(612.255)	(1.408.895)	(44.331)	(75.003)	(303.889)	(1.844)	-	(2.440.272)
Valor en libros	1.218.287	718.599	2.206.892	46.280	19.065	286.227	1.142	4.034.187	9.130.679
Movimiento 2015									
Adiciones: (1)	639.637	1.181.363	-	3.895	10.376	53.000	-	630.100	2.423.371
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(26.000)	-	(211.872)	(237.872)
Depreciación	-	(48.899)	(185.323)	(8.750)	(13.203)	(51.501)	(290)	-	(307.683)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1.756.924	1.861.363	2.021.569	41.417	16.238	281.720	844	5.058.415	11.008.485
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	1.756.924	2.512.218	3.014.287	94.506	104.505	617.116	2.086	5.058.415	13.760.957
Depreciación acumulada	-	(660.855)	(1.592.718)	(53.000)	(88.267)	(355.390)	(2.143)	-	(2.752.462)
Valor en libros	1.756.924	1.851.363	2.021.569	41.410	16.238	261.720	844	5.058.415	11.008.495
Movimiento 2016									
Adiciones, neto (2)	-	-	82.615	3.121	18.666	(39.025)	-	103.398	228.665
Depreciación	-	(95.181)	(200.340)	(9.863)	(13.601)	(47.832)	(289)	-	(366.306)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1.756.924	1.756.182	1.903.844	35.474	21.203	174.889	555	5.221.803	10.870.854
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	1.756.924	2.512.218	3.886.902	97.627	123.071	578.091	2.886	5.221.803	13.989.622
Depreciación acumulada	-	(756.036)	(1.793.058)	(62.153)	(101.868)	(403.222)	(2.432)	-	(3.110.768)
Valor en libros	1.756.924	1.756.182	1.903.844	35.474	21.203	174.869	555	5.221.803	10.870.854

(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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) En el año 2016 corresponde principalmente a: adquisición de maquinaria industrial por US\$92.432, servicio de construcción por US\$15.409, muebles y enseres por US\$4.814; importaciones de maquinaria en tránsito y diferentes tipos de activos que se encuentran como obras en curso por US\$148.339 y equipos de cómputo por US\$18.566.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>2016</u>				
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco de la Producción S.A. (1)	9.29% - 9.76%	Terreno (Nota 11)	217.641	493.770
Banco Pichincha C.A. (2)	9.54% - 8.92%	Terreno y edificio (Nota 11)	69.222	140.125
Banco Amazonas S.A. (3)	11.23%	Terreno y edificio (Nota 11)	76.420	31.947
Banco de la Producción S.A. (4)	-	-	69.343	-
			<u>452.626</u>	<u>665.842</u>
<u>2015</u>				
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Pichincha C.A. (2)	9.54% - 8.92%	Terreno y edificio (Nota 11)	387.959	53.514
Banco Amazonas S.A. (3)	11.23%	Terreno y edificio (Nota 11)	62.780	108.366
Banco del Pacífico S.A. (5)	9.76%	Terreno y edificio (Nota 11)	101.109	-
Banco de la Producción S.A. (1)	8.95% / 9.76%	Terreno (Nota 11)	569.623	712.001
			<u>1.121.471</u>	<u>873.881</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a tres operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 8 de agosto de 2017 y el 28 de agosto de 2019.

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 del 2020.

- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a 1 operación de crédito con vencimiento en junio del 2019.

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a 2 operaciones de crédito con vencimientos hasta el 2017.

- (3) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a 1 operación de crédito con vencimiento en mayo del 2018.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a sobregiros bancarios en la cuenta que mantiene la Compañía en Banco de la Producción S.A. Produbanco – Grupo Promerica por US\$69.343.
- (5) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a una operación de crédito con vencimiento en noviembre 2016.

13. PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales (1)	428.383	294.638
Proveedores del exterior (2)	195.898	297.433
	<u>624.281</u>	<u>592.071</u>
Porción corriente	529.171	439.662
Porción largo plazo	95.110	152.409
	<u>624.281</u>	<u>592.071</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 Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por el Grupo, 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Empresa Romeral Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	150.722	200.348
Vidrioseguro S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	140.600	134.350
Oxidalumin In Vidrio Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	24.860	5.582
Tecnividrio S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	70.726	13.668
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	-	126
Romero Egas David Alberto	Parte relacionada	Comercial	3.556	4.704
			<u>390.474</u>	<u>358.777</u>

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	321.804	673.649
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	2.699	24.381
Romero Oñate Vicente Hernán (2)	Accionistas	Comercial	180.562	-
Romero Oñate Carlos Augusto (2)	Accionistas	Comercial	168.288	-
Romero Oñate Marcelo Patricio (2)	Accionistas	Comercial	119.816	-
Romero Oñate Magdalena de las Mercedes	Parte relacionada	Comercial	116.664	-
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	13.837	8.835
Romero Oñate Fabian Eduardo	Parte relacionada	Comercial	4.375	-
Romero Ávila Cristian Hernán	Parte relacionada	Comercial	4.145	-
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	4.137	1.069
Romero Oñate Magdalena	Parte relacionada	Préstamo	-	140.000
			614.623	174.285
<u>Dividendos por pagar</u>				
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionistas	Dividendo	-	169
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionistas	Dividendo	3.899	2.230
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionistas	Dividendo	9.618	9.618
Romero Ávila Cristian	Parte relacionada	Dividendo	3.729	3.729
Carlos Augusto Romero Montalvo	Parte relacionada	Dividendo	-	1.668
Veronique Romero de Poncell	Parte relacionada	Dividendo	-	229
			17.246	17.643
Total cuentas por pagar corto plazo			631.769	191.928
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Romero Oñate Vicente Hernán (3)	Accionistas	Financiera	483.506	540.643
Romero Kofre Agrícola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	111.000	103.134
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	98.077	97.477
Romero Oñate Carlos Augusto (3)	Accionistas	Financiera	152.944	208.639
Romero Oñate Marcelo Patricio (3)	Accionistas	Financiera	151.856	198.270
			997.383	1.148.164

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al traspaso de empleados y al saldo pendiente de cobro de la venta de activos y pasivos efectuada en el año 2014.

(2) Corresponde principalmente a devolución de aportes a los socios que fueron reclasificados a préstamos.

(3) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a un préstamo contratado a una tasa de interés anual del 5,35% y al saldo por pagar a socios por la devolución de aportes efectuados durante el 2016 y 2015, los cuales se esperan liquidar en el largo plazo.

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Ventas de inventarios				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	972.667	597.539
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	3.318	4.801
Tecnividrio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	95.982	4.165
Vidrio Seguro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9.876	77.408
Romero Egas Daniel Alberto	Parte relacionada	Comercial	63.834	62.815
Romero Egas Fabian Mauricio	Parte relacionada	Comercial	746	1.255
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionista	Comercial	-	135
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	144	2.035
			<u>1.146.577</u>	<u>749.993</u>
Cobros				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.143.380	847.737
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	30.147	11.145
Tecnividrio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	92.657	-
Romero Egas Fabian Mauricio	Parte relacionada	Comercial	850	1.761
Vidrio Seguro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.912	110.818
Romero Egas Daniel Alberto	Parte relacionada	Comercial	36.980	73.462
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	286	2.154
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionista	Comercial	-	152
Otros			-	217
			<u>1.309.212</u>	<u>1.047.451</u>
Compras				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	194.603	232.666
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	314	-
Tecnividrio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.600	-
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	8.517
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	118.887	74.348
Romero Avila Cristian Hernan	Parte relacionada	Comercial	24.915	21.103
Romero Avila María Fernanda	Parte relacionada	Comercial	400	1.198
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	148.397	103.295
Romero Oñate Magdalena de las Mercedes	Parte relacionada	Comercial	20.057	20.057
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionista	Comercial	121.657	113.949
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionista	Comercial	35.494	-
			<u>670.334</u>	<u>575.133</u>
Pago dividendos				
Romero Oñate Fabian Eduardo	Accionista	Dividendos	74.376	63.475
Pagos				
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	350.508	191.265
Vidrio de seguridad Securil S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	80.941	94.320
Cristales Laminados y Temperados Crlamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	71.308	8.260
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	211.963	219.900
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.527
Tecnividrio 2000 S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	51.117	-
Romero Kotre Agrícola Ganadera S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5.294
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	69.794	70.157
Romero Avila Cristian Hernan	Parte relacionada	Comercial	16.291	18.923
Romero Avila María Fernanda	Parte relacionada	Comercial	406	1.217
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionistas	Comercial	12.461	30.786
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionistas	Comercial	78.814	99.516
Romero Oñate Magdalena de las Mercedes	Parte relacionada	Comercial	18.286	21.585
Romero Oñate Fabian Eduardo	Accionistas	Comercial	70.000	39.465
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	154.019	102.412
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionistas	Comercial	-	30.000
			<u>1.184.699</u>	<u>933.627</u>

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses. Las transacciones con compañías relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

(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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	<u>230.917</u>	<u>311.280</u>

15. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado	142.773	119.577
IVA Retenido	-	8.263
Impuesto a la renta corriente (Ver Nota 16)	69.946	84.119
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	36.577	1.766
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	21.811	5.744
Impuesto a la renta empleados	1.331	4.401
	<u>272.438</u>	<u>223.870</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el Grupo no ha sido fiscalizado por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	266.059	312.664
Impuesto a la renta diferido	(10.889)	29.703
Cargo a los resultados integrales del año	<u>255.170</u>	<u>342.367</u>

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	684.505	815.927
Menos: Participación laboral	(113.827)	(145.185)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	<u>570.678</u>	<u>670.742</u>
Más:		
Gastos no deducibles	252.420	237.988
Menos:		
Otras rentas exentas	(362.500)	(164.330)
Valor neto de realización de inventarios	<u>-</u>	<u>(5.862)</u>
Total base imponible de impuesto a la Renta	<u>460.598</u>	<u>738.538</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>266.059</u>	<u>312.664</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>142.902</u>	<u>164.717</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto determinado	266.059	312.664
Anticipo pagado	(88.698)	(69.168)
Menos: Retenciones en la fuente efectuadas	(60.268)	(78.889)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(47.147)</u>	<u>(80.488)</u>
Saldo por pagar	<u>69.946</u>	<u>84.119</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 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. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2016 el Grupo determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$142.902 (2015:US\$164.717), monto que en el año no supero el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$266.059 (2015: US\$312.864).

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(178.191)	(185.145)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>(25.769)</u>	<u>(29.703)</u>
	<u>(203.960)</u>	<u>(214.848)</u>

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

Al 1 de enero del 2015	(185.145)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(29.703)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(214.848)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>10.888</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(203.960)</u>

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

	<u>Pasivo</u>	
	<u>Costo atribuido</u>	<u>Total</u>
	<u>de activos</u>	
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero del 2015	(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	(214.848)	(214.848)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>10.888</u>	<u>10.888</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(203.960)</u>	<u>(203.960)</u>

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	570.678	670.742
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	<u>125.549</u>	<u>147.563</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	55.532	52.357
Otras partidas conciliatorias	84.979	112.744
Impuesto a la renta	<u>266.060</u>	<u>312.664</u>
Tasa efectiva	47%	47%

(e) 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.

(f) Otros asuntos

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas: El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.

- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración del Grupo, considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados	326.927	2.816.597	(2.834.633)	308.891
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	1.414.178	228.140	(115.579)	1.526.739
Desahucio (Nota 19)	356.762	49.602	(121.409)	284.955
	<u>1.770.940</u>			<u>1.811.694</u>

<u>2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados	330.764	1.921.860	(1.925.697)	326.927
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	1.383.542	196.754	(166.118)	1.414.178
Desahucio (Nota 19)	262.976	111.215	(17.429)	356.762
	<u>1.646.518</u>			<u>1.770.940</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Jubilación patronal	1.526.739	1.414.178
Bonificación por desahucio	284.955	356.762
	<u>1.811.694</u>	<u>1.770.940</u>

(1) Incluyen US\$103.729 por reestructuración. Ver Nota 2.3.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.3)	4,20%	4,66%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	6,50	5,43
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1.770.940	1.646.517
Costo laboral por servicios actuales	144.817	142.128
Costo financiero	81.399	69.649
(Ganancia) Pérdida actuarial	(55.126)	(73.070)
Beneficios pagados	(91.974)	(51.732)
Costos por servicios pasados	-	21.400
Transferencia de empleados	(4.800)	30.548
Efecto de reducciones	(33.562)	(14.500)
Saldo final	<u>1.811.694</u>	<u>1.770.940</u>

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado del Grupo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los Socios de la Compañía en efectivo.

Al 31 de diciembre del 2016 se efectuó devolución de aportes por US\$745.245 mediante acta de Junta General de Socios celebrada el 31 de agosto de 2016.

Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a la devolución de aportes por US\$515.000 mediante acta de Junta General de Socios celebrada el 31 de Agosto del 2015.

21. 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 2016 y 2015 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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

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

22. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Nacionales (1)	10.260.758	10.826.534
Servicios (2)	43.557	-
Descuento en ventas (3)	(2.418.688)	(2.468.764)
Ajustes	-	(205.009)
	<u>7.885.627</u>	<u>8.152.761</u>

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

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

(2) Los descuentos en ventas se generan por bonificaciones a distribuidores por servicio de distribución de producto. Los distribuidores cuentan con un porcentaje fijo del 25% de descuento, adicionalmente pueden acceder a un bono de cumplimiento que varía desde el 0.36% al 4.00% en función del cumplimiento del cupo de compras mensual establecido por cada distribuidor.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Gasto ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1.439.544	764.292	468.791	2.672.627
Costo de compra de mercaderías y materiales	2.118.297	-	-	2.118.297
Depreciaciones	295.811	38.926	31.569	366.306
Servicios públicos y comunicaciones	286.235	24.126	16.528	326.889
Honorarios - Trabajos Ocasionales	24.628	231.665	30.728	287.021
Mantenimiento y reparaciones	131.948	76.651	29.805	238.404
Arriendo de Bodegas	-	-	227.948	227.948
Jubilación patronal y desahucio	123.477	36.647	30.254	190.378
Materiales y Suministros	134.795	9.469	1.924	146.188
Seguros	46.476	22.784	53.015	122.277
Alimentación y Cafetería	94.391	14.130	-	108.521
Impuestos Fiscales, Municipales	-	97.186	-	97.186
Otros menores	5.312	64.561	14.379	84.252
Atenciones Sociales	-	52.139	354	52.493
Transporte y Movilización	2.339	6.389	29.166	37.894
Servicio de templado , camara y otros	37.243	-	-	37.243
Gastos de gestión	-	28.022	-	28.022
Viajes locales y exterior	-	16.833	9.382	26.215
Cuotas y Suscripciones, Afil. Cámaras	-	11.861	-	11.861
Capacitación - Cursos y Entrenamientos	7.215	4.217	-	11.432
Promoción y publicidad	-	-	9.411	9.411
Amortización	-	8.426	-	8.426
Gastos de logística	175	1.830	3.955	5.960
	<u>4.747.888</u>	<u>1.510.154</u>	<u>957.209</u>	<u>7.215.251</u>

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	Costo de venta	Gasto administrativo	Gasto ventas	Total
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1.342.590	831.747	435.243	2.609.580
Costo de compra de mercaderías y materiales	2.202.955	-	-	2.202.955
Servicios y honorarios a terceros	21.831	253.407	71.150	346.388
Depreciaciones y amortizaciones	237.666	40.501	29.526	307.693
Arriendo de Bodegas	-	7.750	228.715	236.465
Mantenimiento y reparaciones	121.298	42.318	12.077	175.694
Servicios públicos y comunicaciones	154.948	9.248	-	164.197
Jubilación patronal y desahucio	76.830	24.440	17.913	119.183
Alimentación y Cafetería	93.844	13.782	10.278	117.904
Combustible	96.274	6.263	14.149	116.686
Servicios básicos	84.796	14.776	6.405	105.979
Servicio de templado, cámara y otros	104.183	-	-	104.183
Otros menores	60.409	24.049	12.938	97.397
Materiales y Suministros	91.564	-	137	91.701
Seguros	38.436	19.505	19.511	77.452
Gastos de gestión	-	76.932	-	76.932
Consumos y suministros	69.430	5.807	1.277	76.513
Impuestos Fiscales, Municipales	-	75.088	-	75.088
Amortización	-	58.598	-	58.598
Servicios AIG	-	-	52.836	52.836
Atenciones Sociales	-	29.967	3.816	33.783
Transporte y Movilización	80	9.072	23.498	32.650
Publicidad y Propaganda	-	-	31.733	31.733
Viajes locales y exterior	-	3.940	13.008	16.949
Útiles de aseo y oficina	3.704	13.218	-	16.923
Cursos ISO/TS16949	5.175	9.761	373	15.308
Equipo de Seguridad Industrial	8.113	-	-	8.113
Notarios y Registradores de la Propiedad	-	5.550	-	5.550
Cuotas Y Suscripciones, Afil. Camaras	-	3.402	-	3.402
Capacitación - Cursos y Entrenamientos	-	2.757	-	2.757
	4.814.116	1.581.881	984.385	7.380.381

24. OTROS INGRESOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos:		
Devoluciones seguros	65.368	93.004
Ingresos varios (1)	69.553	57.585
Otros gastos:		
Otros gastos menores	(75.478)	(49.788)
	59.443	100.801

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a ingresos por venta de activos por US\$18.000 (2015: US\$17.000), gestor ambiental por US\$10.333 (2015:

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$15.990), otros ingresos por US\$39.922 (US\$8.948) y otros menores por US\$1.298 (2015: US\$5.360)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.