

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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.

Con la reforma de estatutos sociales en años anteriores, la Compañía modificó su objeto social en donde se establece que: "La Compañía se dedicará a actividades de sociedades de cartera, es decir, unidades tenedora de activos de un grupo de empresas filiales (con participación de control en su capital social) y cuya actividad principal consiste en la propiedad del grupo. No podrá administrar ni gestionar las empresas en las cuales tiene participación en el capital social (Holding). Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía puede: a) practicar todos los actos y celebrar todos los contratos que las leyes ecuatorianas permitan a las compañías en la República del Ecuador, previo el cumplimiento de los requerimientos establecidos en las leyes vigentes, b) realizar toda clase de actos o contratos de cualquier índole permitidos por la ley y que sean necesarios, convenientes o tiendan al desarrollo y desenvolvimiento de las operaciones sociales."

1.2. Situación financiera del país y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la disminución en las operaciones de inversión de la Compañía, que decidió suspender sus actividades desde mediados de marzo del presente año, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

La Administración de la Compañía considera que al momento no es posible establecer el impacto que generará la pandemia del Covid-19 en los estados financieros de la empresa. Tal como ha sucedido a nivel mundial, la paralización de actividades ordenada en virtud de la escalada en la propagación del virus está generando como efecto primario la disminución de ventas en los meses de cese de actividades. Sin embargo, y a pesar de ser un momento de incertidumbre, en el caso de la empresa no se puede prever si esta baja podrá ser compensada en meses futuros. Queda claro que algunos proyectos se postergarán en su desarrollo, más otros, confirman su inmediata continuidad una vez se disponga por parte de las autoridades el reinicio de actividades.

Como industria nacional y con mística empresarial se enfrenta ésta adversidad, buscando las oportunidades que el escenario presenta en cuanto a productos que compiten de origen extranjero, observando de forma muy cercana, las inminentes limitaciones que se generarán a las importaciones como resultado de la pandemia y también por las políticas que los Estados implementen en defensa de sus mercados locales.

En relación a las empresas en las que mantiene inversiones se han desarrollado de la siguiente manera:

- i) Vidrio de Seguridad Securit S.A.: cuya actividad se concentra en las líneas estructural y automotriz templado.

La Administración de la Compañía cesó en el año 2019 sus operaciones e inició el proceso de fusión con su Compañía relacionada Empresa Romeral Cía. Ltda.

- ii) Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.: cuya actividad se concentra en dos líneas de negocio: automotriz y estructural laminado.

El año 2019 la producción de las ensambladoras de vehículos locales no han logrado una recuperación importante sumado a la afectación que genera el ingreso de producto Chino a precios bajos estableciendo una competencia desleal para la industria nacional de venta de vidrio, debido a dicha afectación la Compañía ha disminuido considerablemente sus ventas.

1.3. Aprobación de los estados financieros separados

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de junio de 2019 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 POLÍTICAS 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 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados.

2.1. Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros separados 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 estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a 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 separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros separados 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

Normas que se adoptan en 2019:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

No se presentaron afectaciones en los estados financieros de la Compañía por la aplicación de dichas normas.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía 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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3. Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero de 2019 no hay impacto en los estados financieros de la Compañía en razón que por su operatividad, no mantiene contratos de arrendamiento.

2.4. 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.

2.5. Efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6. Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero de 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

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

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Activos financieros a costo amortizado

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

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por préstamos. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros ingresos, netos".

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

- (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: Esta 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.

2.6.3. Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

La Administración de la Compañía consideró que no es necesaria la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2.6.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7. Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a anticipo de impuesto a la renta que será recuperado en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8. Inversiones en Subsidiarias

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.9. Deterioro de activos no financieros (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.

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 de 2019 han reconocido pérdidas por dicho concepto por US\$537.578 (2018: US\$523.524), Ver Nota 8.

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 2019 y 2018, 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.

2.11. Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.13. Reconocimiento de ingresos

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 cuando 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 tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(i) 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 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 en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificadora riesgo</u>	<u>Calificación</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	PCR Pacific S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

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.

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades. 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 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 durante los años 2019 y 2018, concentró su apalancamiento netamente con partes relacionadas. Los plazos con dichas entidades le permiten acoplar sus pagos a la actividad que mantiene.

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.

	Menos de 30 días	Entre 31 y 180 días	Entre 1 y 2 años	Total
<u>Año 2019</u>				
Proveedores	3.740	-	-	3.740
Cuentas por pagar relacionadas	720	2.880	201.369	204.969
	<u>4.460</u>	<u>2.880</u>	<u>201.369</u>	<u>208.709</u>
<u>Año 2018</u>				
Proveedores	2.216	1.100	-	3.316
Cuentas por pagar relacionadas	712	2.846	243.569	247.127
	<u>2.928</u>	<u>3.946</u>	<u>243.569</u>	<u>250.443</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 socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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:

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- 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 comerciales 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 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	3.740	3.316
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>204.969</u>	<u>247.127</u>
	208.709	250.443
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(279)</u>	<u>(73)</u>
Deuda neta	208.430	250.370
Total patrimonio neto	7.466.641	7.405.586
Capital total	7.675.071	7.655.956
Ratio de apalancamiento	3%	3%

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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar relacionadas.

Por lo mencionado en la nota 2.6 la Compañía no considero que sea aplicable la determinación de la provisión de pérdidas crediticias en sus cuentas por cobrar relacionadas.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

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:

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	279	-	73	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	457.550	-	447.550	-
Total activos financieros	<u>457.829</u>	<u>-</u>	<u>447.623</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	3.740	-	3.316	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3.600	201.369	3.558	243.569
Total pasivos financieros	<u>7.340</u>	<u>201.369</u>	<u>6.874</u>	<u>243.569</u>

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.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019, la cantidad de US\$279 (2018: US\$73) corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A.

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo impuesto a la renta (1)	<u>44.256</u>	<u>44.686</u>

(1) Corresponden a anticipos de impuesto a la renta generados del año 2016, dicho valor se estima recuperar durante el 2020.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

	<u>Participaciones</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	80,00%	4.248.417	4.248.417
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	97,43%	3.269.292	3.269.292
Provisión por Deterioro (1)		<u>(537.578)</u>	<u>(523.524)</u>
		<u>6.980.131</u>	<u>6.994.185</u>

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

El movimiento y los saldos de la provisión por deterioro se presentan a continuación:

Al 1 de enero de 2018	(344.100)
Cargo a resultados por VPP	<u>(179.424)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	(523.524)
Cargo a resultados por VPP	<u>(14.054)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(537.578)</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	3.740	1.316
Otras cuentas por pagar	-	2.000
	<u>3.740</u>	<u>3.316</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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 al 31 de diciembre

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Préstamo	<u>457.550</u>	<u>447.550</u>
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	123.316	93.448
Vidrio de Seguridad Securit S. A.	Entidad del Grupo	Dividendos	68.000	74.000
			<u>191.316</u>	<u>167.448</u>
			<u>648.866</u>	<u>614.998</u>

Cuentas por pagar corto plazo

Marcelo Patricio Romero Oñate	Parte relacionada	Comercial	<u>3.600</u>	<u>3.558</u>
-------------------------------	-------------------	-----------	--------------	--------------

			<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Inversiones en subsidiarias (Ver nota 8)</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	4.248.417	4.248.417
Vidrio de Seguridad Securit S. A.	Entidad del Grupo	Financiero	3.269.292	3.269.292
Deterioro		Financiero	(537.578)	(523.524)
			<u>6.980.131</u>	<u>6.994.185</u>

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

			<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo (2)</u>				
Vicente Hernán Romero Oñate	Accionistas	Financiera	81.922	97.322
Marcelo Patricio Romero Oñate	Accionistas	Financiera	82.289	83.189
Carlos Augusto Romero Oñate	Accionistas	Financiera	25.812	51.712
			<u>190.022</u>	<u>232.223</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Vicente Hernán Romero Oñate	Accionistas	Dividendo	7.618	7.618
Cristian Hernán Romero Ávila	Accionistas	Dividendo	3.729	3.729
			<u>11.347</u>	<u>11.347</u>
			<u>201.369</u>	<u>243.570</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos desembolsados con fechas el 20 de julio, 25 de julio, 26 de julio, 27 de julio de 2018 y 7 de marzo de 2019 sobre los cuales no se ha aplicado una tasa de interés y no se ha establecido un plazo de pago, por un monto de US\$447.550 y US\$10.000, respectivamente.

(2) Corresponde al saldo por pagar a socios por la devolución de aportes efectuados durante el 2019 y 2018.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

11. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos	211.055	200.557
Más: Gastos no deducibles (1)	39.145	227.843
Menos: Ingreso exento (2)	<u>(250.200)</u>	<u>(428.400)</u>
Base imponible total	-	-
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal (3)	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) otros gastos operaciones por honorarios profesionales locales por US\$17.786, ii) perdida por la medición de inversiones VPP por US\$14.054, iii) pago por contribuciones a entidades de control por US\$6.739 y iv) otros menores por US\$566.

(2) Corresponde a los dividendos recibidos por la participación accionarial en las Compañías Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. y Vidrio de Seguridad Securit S.A.

(3) Según el artículo 41 g) de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía no está sujeta a la obligación de pago de anticipos de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(44.256)</u>	<u>(44.686)</u>
Saldo a favor (Ver nota 7)	<u>(44.256)</u>	<u>(44.686)</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre de 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas.
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.
- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.
- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto de 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril de 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril de 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Participación</u>
Romero Oñate Carlos Augusto	Ecuatoriana	177.167	29%
Romero Oñate Vicente Hernán	Ecuatoriana	177.167	29%
Romero Oñate Marcelo Patricio	Ecuatoriana	177.166	29%
Romero de Ponticeli Veronique	Ecuatoriana	25.900	4%
Romero Montalvo Carlos Augusto	Ecuatoriana	25.900	4%
Romero Ávila Cristian Hernán	Ecuatoriana	25.900	4%
		<u>609.200</u>	<u>100%</u>

13. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los Socios de la Compañía por US\$5.010.000 (2018: US\$5.160.000). La Compañía no ha establecido cual será el destino final de los referidos aportes.

Según Resolución de la Junta General de Socios celebrada el 30 de septiembre de 2019 se aprobó reducir los aportes para futuras capitalizaciones por parte de los socios por un valor total de US\$150.000 (2018: US\$240.000).

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 la reserva constituida alcanza el 14,79% (2018: 13,14%).

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 31 de diciembre de 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.

15. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos, contribuciones y otros	6.981	26.565
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	17.986	21.774
Suministros y materiales	85	26
	<u>25.052</u>	<u>48.365</u>

16. OTROS INGRESOS NETOS

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por dividendos (1)	250.200	428.400
Deterioro en inversión (2)	<u>(14.054)</u>	<u>(179.424)</u>
	<u>236.146</u>	<u>248.976</u>

(1) Corresponde a los dividendos recibidos por la participación accionaria en Cristales Laminados.

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

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros separados, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados, 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 2019

(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 la que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, por lo tanto presenta estados financieros consolidados con:

- Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. dedicada a la fabricación y comercialización de todo tipo de vidrios y cristales de seguridad laminados y temperados así como vidrios para edificios, vidrios contra bala, térmicos, parabrisas para automotores y en general todo tipo de vidrios y cristales de seguridad planos y curvos. 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. Cese de operaciones y proceso de fusión de Vidrio de Seguridad SECURIT S.A. con la Empresa Romeral Cía. Ltda.

Durante el año 2019, la Administración del Grupo, basada en la decisión de sus accionistas y con el propósito de buscar eficiencias y optimizar recursos entre las Compañías, inició un proceso de unión con su entidad relacionada Empresa Romeral Cía. Ltda. para lo cual, mediante Junta General de Accionistas de Vidrio de Seguridad SECURIT S.A. (subsidiaria) celebrada el 30 de septiembre de 2019, se autorizó la venta de los activos y pasivos de la referida compañía a su relacionada con la que se fusionará posteriormente de conformidad a lo aprobado por su Junta. A partir de la referida fecha la entidad cesó sus operaciones productivas y comerciales y sus actividades están limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones estatutarias y tributarias principalmente.

Venta de activos y pasivos

De esta forma, mediante contrato de Compra – Venta global de Activos y Pasivos del Negocio, suscrito el 30 de septiembre de 2019, se formalizó la venta de activos y pasivos a la Empresa Romeral Cía. Ltda. (Compradora), dicha compra se efectuó a su valor en libros a la fecha del contrato a un precio de venta acordado de US\$2.818.335.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

A través del referido contrato se perfeccionó la transferencia de los activos y pasivos entre los que se incluyen bienes muebles; con excepción de la transferencia legal del Subiote de Terreno signado con el numero 1A, de la subdivisión de lote Dos en la parroquia de Sangolquí, la cual se completará una se efectúe el levantamiento del gravamen y posterior hipoteca de Empresa Romeral Cía. Ltda., puesto que dicho inmueble se mantiene hipotecado a favor de Banco de la Producción Produbanco S.A. - Grupo Promérica

El detalle de la compra de los activos y pasivos es el siguiente:

<u>Cuenta</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalente al efectivo	-	790
Cuentas por cobrar comerciales	-	430.749
Otras cuentas por cobrar	-	2.685
Anticipo proveedores	-	2.747
Inventarios	-	175.439
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipo	-	4.408.445
Activos intangibles	-	65.888
Impuesto diferido	-	10.808
Pasivo		
Pasivo corriente		
Proveedores	229.721	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	155.616	-
Otras cuentas por pagar	153.517	-
Beneficios a empleados	65.504	-
Anticipo de clientes	4.463	-
Pasivo no corriente		
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.252.373	-
Beneficios a empleados	411.217	-
Impuesto diferido	6.805	-
Total	<u>2.279.216</u>	<u>5.097.551</u>

Cesión de trabajadores

Como parte del proceso de negociación de "Compra – Venta de activos y pasivos del negocio" se efectuó la cesión, con todos los beneficios de ley, de todos los trabajadores que presentaban sus servicios en la Compañía Vidrio de Seguridad Securit S.A., en favor de su relacionada Empresa Romeral Cía. Ltda. Por tal motivo dicha subsidiaria no cuenta con trabajadores al 31 de diciembre de 2019.

Proceso de fusión

A la fecha de emisión de este informe, el proceso de fusión por absorción se mantiene en trámite y no se ha perfeccionado. La Administración considera que al producirse la fusión

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de la referida Entidad, no se producirán pérdidas importantes en la realización final de sus activos (incluidos los saldos por cobrar de US\$2.777.200 principalmente por la venta de la operación) y pasivos; y, además estiman que no existen pasivos importantes adicionales a los registrados que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

1.3. Situación financiera del país y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la disminución en las operaciones de inversión de la Compañía, que decidió suspender sus actividades desde mediados de marzo del presente año, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

La Administración del Grupo considera que al momento no es posible establecer el impacto que generará la pandemia del Covid-19 en los estados financieros del Grupo. Tal como ha sucedido a nivel mundial, la paralización de actividades ordenada en virtud de la escalada en la propagación del virus está generando como efecto primario la disminución de ventas en los meses de cese de actividades. Sin embargo, y a pesar de ser un

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

momento de incertidumbre, en el caso del Grupo no se puede prever si esta baja podrá ser compensada en meses futuros. Queda claro que algunos proyectos se postergarán en su desarrollo, más otros, confirman su inmediata continuidad una vez se disponga por parte de las autoridades el reinicio de actividades.

Como industria nacional y con mística empresarial se enfrenta ésta adversidad, buscando las oportunidades que el escenario presenta en cuanto a productos que compiten de origen extranjero, observando de forma muy cercana, las inminentes limitaciones que se generarán a las importaciones como resultado de la pandemia y también por las políticas que los Estados implementen en defensa de sus mercados locales.

En relación a las empresas en las que mantiene inversiones se han desarrollado de la siguiente manera:

- i) Vidrio de Seguridad Securit S.A.: cuya actividad se concentra en las líneas estructural y automotriz templado.

La Administración de la Compañía cesó en el año 2019 sus operaciones e inició el proceso de fusión con su Compañía relacionada Empresa Romeral Cía. Ltda.

- ii) Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.: cuya actividad se concentra en dos líneas de negocio: automotriz y estructural laminado.

El año 2019 la producción de las ensambladoras de vehículos locales no han logrado una recuperación importante sumado a la afectación que genera el ingreso de producto Chino a precios bajos estableciendo una competencia desleal para la industria nacional de venta de vidrio, debido a dicha afectación la Compañía ha disminuido considerablemente sus ventas.

1.4. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de junio de 2019 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 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 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros consolidados.

2.1. Bases de preparación

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Norma con implicancia o afectación en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2019 fue la NIIF 16 – Arrendamientos (Ver Nota 2.3).

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

El Grupo estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones del Grupo.

2.3. Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aplicación en el Grupo:

El Grupo efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero de 2019 no hay impacto en los estados financieros del Grupo, puesto que determinó que los arrendamientos vigentes relacionados con el alquiler de dos bodegas, no superan los 12 meses de duración, debido a que en el año 2020 se estima dar por terminados los mismos.

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses y de menor valor se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponden a arriendo de oficinas.

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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad y sin restricción.

2.7. Activos y pasivos financieros

2.7.1. Clasificación

A partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene únicamente activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.7.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial el Grupo registro los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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 :
 - a) Obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
 - b) Préstamos de capital de trabajo que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro. "Gastos financieros".

2.7.3. Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago, (Ver además Nota 7).

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden US\$258.424 y US\$242.078. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración del Grupo, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.8. Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a anticipos y retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado. 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, siempre y cuando este no sea considerado como crédito tributario de impuesto a la renta.

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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 y equipo	10 a 20
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	8 a 15
Herramientas	10

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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 de 2019 y 2018 todos los proyectos del Grupo se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para el año 2019, debido a la venta de activos y pasivos de su Subsidiaria Vidrio de Seguridad Securit S.A., parte de las propiedades, planta y equipos pasaron a formar parte de los activos de la Empresa Romeral Cía. Ltda. Ver Nota 1.2

2.11. Activos intangibles

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 de 2019 y 2018 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.

- (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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) 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.
- (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 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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 3,64% (2018: 4,34%) 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.

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.

De acuerdo a lo descrito en la Nota 1.2, por la venta de activos y pasivos de su subsidiaria Vidrio de Seguridad Securit S.A., se efectuó la cesión de los compromisos laborales adquiridos con todos los trabajadores de dicha compañía mediante subrogación patronal a la Empresa Romeral Cía. Ltda.

2.15. Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los accionistas del Grupo.

2.17. 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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 90 días a terceros y partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

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 se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. El Grupo basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes (producto estructural, materia prima, y fabricación de vidrio plano, templado o laminado) se reconocen cuando el Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que el Grupo tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

(ii) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, correspondientes a contratos a precios fijos (servicio de logística, corte e instalación de vidrio), que se reconocen en el período en el que se prestan.

2.18. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientes 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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 comercializados

La exposición a la variación de precios del Grupo está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. El 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 y 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".

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificadora riesgo</u>	<u>Calificación (1)</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción			
Produbanco S.A.	PCR Pacific S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	PCR Pacific S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	Bank Watch Ratings S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pacífico S.A.	Class International Rating	AAA	AAA-
Banco Amazonas S. A.	Class International Rating	AA+	AA+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 12%

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2018:15%) del total de las ventas. Debido a que el Grupo mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. El Grupo no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio del Grupo para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera 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.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos por pronto pago a los clientes para cubrir las necesidades de efectivo.

El Grupo no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros del Grupo agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2019</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 180 días</u>	<u>Entre 181 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	26.929	139.716	96.467	73.559	248.387	585.058
Proveedores	147.808	128.135	29.474	-	-	305.417
Cuentas por pagar relacionadas	720	2.880	122.002	201.369	-	326.971
	<u>175.457</u>	<u>270.731</u>	<u>247.943</u>	<u>274.928</u>	<u>248.387</u>	<u>1.217.446</u>

<u>Año 2018</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 180 días</u>	<u>Entre 181 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	50.831	162.865	196.224	190.369	-	600.289
Proveedores	456.444	177.475	182.334	11.400	-	827.653
Cuentas por pagar relacionadas	190.884	104.316	28.871	1.518.292	-	1.842.363
	<u>698.159</u>	<u>444.656</u>	<u>407.429</u>	<u>1.720.061</u>	<u>-</u>	<u>3.270.305</u>

3.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

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

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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, consistente con la industria, el Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y 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 2019 y 2018, fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	585.058	600.289
Proveedores	305.417	827.653
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>326.971</u>	<u>1.842.363</u>
	1.217.446	3.270.305
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(397.923)</u>	<u>(98.639)</u>
Deuda neta	819.523	3.171.666
Total patrimonio neto	9.113.821	9.111.003
Capital total	9.933.344	12.282.669
Ratio de apalancamiento	8%	26%

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, el Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de propiedades, planta y equipos y activos intangibles

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 Notas 2.10 y 2.11)

(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 2.12.

(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 2.14 literal b).

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

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. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	397.923	-	98.639	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	752.354	-	1.197.430	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.011.248	2.790.350	979.033	-
Total activos financieros	<u>2.161.525</u>	<u>2.790.350</u>	<u>2.275.102</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	263.112	321.946	409.920	190.369
Proveedores	305.417	-	816.253	11.400
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	125.602	201.369	324.071	1.518.292
Total pasivos financieros	<u>694.131</u>	<u>523.315</u>	<u>1.550.244</u>	<u>1.720.061</u>

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

6. EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	385.809	92.297
Caja	<u>12.114</u>	<u>6.342</u>
	<u>397.923</u>	<u>98.639</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	1.010.778	1.439.508
Provisión por deterioro (2)	<u>(258.424)</u>	<u>(242.078)</u>
	<u>752.354</u>	<u>1.197.430</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar clientes por ventas realizadas en la ciudad de Guayaquil, Cuenca y Ambato.

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	487.400	602.926
<u>Vencidas</u>		
Entre 1 a 45 días	221.615	487.858
Entre 46 y 90 días	31.892	76.735
Entre 91 y 180 días	21.290	39.275
Entre 181 y 360 días	49.813	41.579
Más de 360 días	<u>198.768</u>	<u>191.135</u>
	<u>1.010.778</u>	<u>1.439.508</u>

- (2) El Grupo decidió aplicar el “enfoque simplificado”, a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base a su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en el historial de cobros y perdidas sobre las ventas realizadas por el Grupo.

Estos porcentajes fueron determinados en base al análisis de vencimiento y pérdidas de la cartera desde el año 2015 hasta el 2019, incorporando además índices de probabilidad de impago con las condiciones actuales del mercado.

Con base en lo anterior, el Grupo determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

2019

<u>Vigente</u>	<u>Entre 0 a 45 días</u>	<u>Entre 46 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>
0,00%	0,00%	0,04%	1,06%	14,81%	100%

Al 31 de diciembre de 2019, comprende:

	<u>Vigente</u>	<u>Entre 0 a 45 días</u>	<u>Entre 46 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	
Ratio esperado de pérdida crediticia	0,00%	0,00%	0,04%	1,06%	14,81%	100%	Total
Cuentas por cobrar comerciales (i)	4.899	103.550	448.232	197.949	-	256.148	1.010.778
	-	2	179	2.095	-	256.148	258.424

- (i) La antigüedad considerada de los saldos de cartera difieren de la matriz de análisis de provisión, debido a que la Compañía considera los vencimientos en función de la probabilidad de cobro como resultado del análisis individualizado de sus clientes.

2018

<u>Vigente</u>	<u>Entre 0 a 45 días</u>	<u>Entre 46 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>
3,55%	1,62%	0,06%	11,20%	46,26%	98,90%

Al 31 de diciembre de 2018, comprende:

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Vigente</u>	<u>Entre 0 a 45 días</u>	<u>Entre 46 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	
Ratio esperado de pérdida crediticia	3,55%	1,62%	0,06%	11,20%	46,26%	98,90%	Total
Cuentas por cobrar comerciales	602.926	487.858	76.735	39.323	41.579	191.135	1.439.508
	21.432	7.916	48	4.405	19.236	189.041	242.078

- (3) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(242.078)	(104.096)
(+) Provisiones	(190.009)	(139.537)
(-) Compraventa de Activos (1)	159.963	-
(-) Recuperaciones	13.700	1.555
Saldo final	<u>(258.424)</u>	<u>(242.078)</u>

- (1) Durante el año 2019 se transfirió la cartera comercial de su subsidiaria Vidrio de Seguridad Securit S.A. como parte de la venta de Activos y Pasivos detallada en la Nota 1.2.

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Software producción en proceso (1)	-	53.120
Anticipo proveedores locales (2)	37	3.254
	<u>37</u>	<u>56.374</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados para la elaboración de un software para uso del Grupo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde anticipos entregados por: i) consumo de planes telefónicos del personal (2018: US\$1.115); ii) licencia única de funcionamiento de bomberos (2018: US\$912); y iii) otros anticipos otorgados por US\$37 (2018: US\$1.227).

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo impuesto a la renta (1)	60.400	44.686
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	23.280	29.023
Retenciones en la fuente (IR) (3)	16.169	-
Retenciones en la fuente (IVA)	2.021	1.965
	<u>101.870</u>	<u>75.674</u>

(1) Corresponden a anticipos de impuestos a la renta del año 2016 y 2019 por US\$44.256 y US\$16.144, respectivamente; dichos valor se estima recuperar durante el 2020.

(2) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.

(3) Corresponden a retenciones de impuestos que son compensados al momento de la determinación del Impuesto a la renta corriente.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios y pagos anticipados (1)	22.055	35.510
Otros pagos prepagados	-	15.992
Otras cuentas por cobrar (2)	6.147	32.400
Garantías importaciones	6.900	1.200
	<u>35.102</u>	<u>85.102</u>

(1) Corresponde principalmente a primas de seguro pagados por anticipado, con una cobertura de incendios y equipo y maquinaria.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a otros saldos por cobrar por US\$6.147 (2018: otras cuentas por cobrar por US\$17.760, pago anticipado de la cuota de préstamo a Banco de la Producción S.A. Produbanco por US\$10.614 y anticipos a proveedores por US\$4.026)

11. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	576.854	718.859
Inventario en tránsito (1)	141.935	497.321
Producto terminado	388.786	488.016
Repuestos y accesorios	152.720	127.848
Otras materias primas	79.670	80.842
Suministros y materiales	-	74.168
Producto en proceso	7.492	14.900
	<u>1.347.457</u>	<u>2.001.954</u>

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de materia prima (módulos para vidrio) por US\$141.935 (2018: i) materia prima por US\$493.873; ii) importación de repuestos, accesorios por US\$3.448).

Durante el año 2019 se transfirió la materia prima, producto en proceso y producto terminado, de su subsidiaria Vidrio de Seguridad Securit S.A. como parte de la venta de Activos y Pasivos detallada en la Nota 1.2.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Software de producción	92.002	152.806
Software de contable	70.778	70.778
Amortización acumulada	<u>(92.615)</u>	<u>(109.022)</u>
	<u>70.165</u>	<u>114.562</u>

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	114.562	156.766
Amortización	(24.130)	(42.204)
(-) Compraventa de Activos (1)	<u>(20.267)</u>	<u>-</u>
Total al 31 de diciembre	<u>70.165</u>	<u>114.562</u>

- (1) Durante el año 2019 se transfirieron partes de los intangibles dentro del proceso de venta de Activos y Pasivos detallada en la Nota 1.2.

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. 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 CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles, enseres y equipo</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Costo	1.756.924	2.512.218	4.416.942	97.564
Depreciación acumulada	-	(851.218)	(1.977.830)	(70.866)
Valor en libros	<u>1.756.924</u>	<u>1.661.000</u>	<u>2.439.112</u>	<u>26.698</u>
Movimiento 2018				
Adiciones (1)	-	-	-	-
Bajas, Neto	-	-	(34.620)	-
Reclasificación	-	-	23.528	-
Depreciación	-	(95.182)	(244.631)	(7.111)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1.756.924</u>	<u>1.565.818</u>	<u>2.183.389</u>	<u>19.587</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Costo	1.756.924	2.512.218	4.405.850	97.564
Depreciación acumulada	-	(946.400)	(2.222.461)	(77.977)
Valor en libros	<u>1.756.924</u>	<u>1.565.818</u>	<u>2.183.389</u>	<u>19.587</u>
Movimiento 2019				
Adiciones (1)	-	-	246.701	-
Ajuste	-	-	-	-
Venta	-	-	-	-
Depreciación	-	(95.182)	(244.513)	(5.117)
(-) Compraventa de Activos (2)	(630.000)	-	(235.477)	(4.596)
	<u>1.126.924</u>	<u>1.470.636</u>	<u>1.950.100</u>	<u>9.874</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Costo	1.126.924	2.512.218	4.417.074	92.968
Depreciación acumulada	-	(1.041.582)	(2.466.974)	(83.094)
Valor en libros	<u>1.126.924</u>	<u>1.470.636</u>	<u>1.950.100</u>	<u>9.874</u>

<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Obras en curso (3)</u>	<u>Total</u>
139.408	605.606	2.986	4.727.293	14.258.941
(117.666)	(437.293)	(2.432)	-	(3.457.304)
<u>21.742</u>	<u>168.313</u>	<u>555</u>	<u>4.727.293</u>	<u>10.801.637</u>
938	3.477	-	265.991	270.406
-	-	-	-	(34.620)
-	-	(23.528)	-	-
(12.963)	(32.288)	-	-	(392.175)
<u>9.717</u>	<u>139.502</u>	<u>(22.974)</u>	<u>4.993.284</u>	<u>10.645.248</u>
140.346	609.083	(20.542)	4.993.284	14.494.727
(130.629)	(469.581)	(2.432)	-	(3.849.479)
<u>9.717</u>	<u>139.502</u>	<u>(22.974)</u>	<u>4.993.284</u>	<u>10.645.248</u>
3.303	-	-	(218.413)	31.591
-	-	-	(5.943)	(5.943)
-	(4.712)	-	-	(4.712)
(7.202)	(21.563)	-	-	(373.577)
(2.221)	(14.141)	-	(3.522.009)	(4.408.444)
<u>3.597</u>	<u>99.086</u>	<u>(22.974)</u>	<u>1.246.919</u>	<u>5.884.163</u>
141.428	590.230	(20.542)	1.246.919	10.107.219
(137.831)	(491.144)	(2.432)	-	(4.223.056)
<u>3.597</u>	<u>99.086</u>	<u>(22.974)</u>	<u>1.246.919</u>	<u>5.884.163</u>

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a la compra de maquinaria industrial importada por la Compañía, en función de la reestructuración física de la planta, como; i) Centro de trabajo CNC – NGR 250 por US\$127.586; ii) Robot para NGR 250 por US\$119.115 y a la reclasificación de dicha maquinaria en función de la reestructuración física de la planta de obras en curso a maquinaria y equipo industrial.

En el 2018 corresponde principalmente a: adquisición de una moto XR190I marca Honda por US\$3.477, maquinaria y equipo de montaje por US\$16.109, importación de cabina de lavado y secado de pantallas, mesa exposición de pantallas, centro de trabajo y robot Bavel por US\$161.067, autoconsumos realizados en las obras en curso que el Grupo mantiene en proceso y que estima que estarán disponibles para el año 2019.

- (2) Durante el año 2019 todas las propiedades, planta y equipos de la Compañía Vidrio de Seguridad Securit S.A., fueron vendidos como parte de la operación descrita en la Nota 1.2.

Se encuentra pendiente la transferencia legal del Subiote de Terreno signado con el numero 1A, de la subdivisión de lote Dos en la parroquia de Sangolquí, la cual se completará una se efectúe el levantamiento del gravamen y posterior hipoteca a favor de Empresa Romeral Cía. Ltda. puesto que dicho inmueble se mantiene hipotecado a favor de Banco de la Producción Produbanco S.A. - Grupo Promérica.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene terrenos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas con Banco de Producción Produbanco S.A. Ver Nota 15.

14. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores exterior	66.160	417.275
Otras cuentas por pagar (1)	22.147	37.635
Proveedores locales	<u>217.110</u>	<u>361.343</u>
	305.417	816.253
Proveedores locales (largo plazo)	-	11.400
	<u>305.417</u>	<u>827.653</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) provisiones de servicios de consumo de energía, interés de obligaciones financieras por US\$17.549 (2018: US\$29.585); iii) otras cuentas por pagar por US\$4.598 (2018: US\$8.050).

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2019

	Tasa de <u>interés</u>	<u>Garantía</u>	Al 31 de diciembre	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco de la Producción		Prenda industrial de equipo		
Produbanco S.A. (1)	8.95% - 9.76%	Terreno de la Compañía	<u>263.112</u>	<u>321.946</u>

2018

	Tasa de <u>interés</u>	<u>Garantía</u>	Al 31 de diciembre	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco de la Producción		Prenda industrial de equipo		
Produbanco S.A. (1)	8.95% - 9.76%	Terreno de la Compañía	<u>409.920</u>	<u>190.369</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a cuatro operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 25 de noviembre de 2019 y el 3 de octubre de 2024.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Préstamo	457.550	447.550
Empresa Romeral Cía. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	547.200	446.054
Tecnividrio S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.886	57.699
Romero Egas David Alberto	Parte relacionada	Comercial	-	16.237
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	7.716
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	1.208	1.781
Romero Oñate Vicente Hernan	Parte relacionada	Comercial	1.404	1.631
Romero Oñate Marcelo Patricio	Parte relacionada	Comercial	-	207
Romero Espinoza Diego Hernan	Parte relacionada	Comercial	-	91
Fábrica la Macía Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	50
Romero Kotre Veronique	Parte relacionada	Comercial	-	16
			<u>1.011.248</u>	<u>979.033</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>2.790.350</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Romero Oñate Magdalena	Parte relacionada	Préstamo	40.000	40.000
Romero Oñate Marcelo Patricio	Parte relacionada	Comercial	10.900	21.140
Empresa Romeral Cía. Ltda. (4)	Entidad del Grupo	Comercial	10.559	130.520
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	-	20.968
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	10.131	13.463
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	-	13.120
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	-	9.597
Romero Oñate Vicente Hernán	Parte relacionada	Comercial	-	7.316
Romero Oñate Magdalena	Parte relacionada	Comercial	-	2.244
Romero Ávila Ricardo Jose	Parte relacionada	Comercial	-	1.500
Romero Ávila Cristian Hernán	Parte relacionada	Comercial	1.071	1.071
			<u>72.661</u>	<u>260.939</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Romero Oñate Fabian Eduardo	Accionista	Dividendos	52.941	55.728
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionista	Dividendos	-	2.468
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Dividendos	-	2.468
Romero Oñate Marcelo Pastricio	Accionista	Dividendos	-	2.468
			<u>52.941</u>	<u>63.132</u>
			<u>125.602</u>	<u>324.071</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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar largo plazo

Empresa Romeral Cía Ltda. (5)	Entidad del Grupo	Préstamo	-	1.220.899
Romero Oñate Vicente Hernán	Parte relacionada	Comercial	81.922	97.322
Romero Oñate Marcelo Patricio	Parte relacionada	Comercial	82.288	83.189
Empresa Romeral Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Cesión de derechos	-	53.823
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	25.812	51.712
			<u>190.022</u>	<u>1.506.945</u>

Dividendos por pagar

Romero Oñate Vicente Hernán	Accionistas	Dividendo	7.618	7.618
Romero Avila Cristian Hernán	Accionistas	Dividendo	3.729	3.729
			<u>11.347</u>	<u>11.347</u>
			<u>201.369</u>	<u>1.518.292</u>

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>				
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Venta de Activos y pasivos	2.818.335	-
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.741.069	857.938
Romero Egas Daniel Alberto	Parte relacionada	Comercial	-	26.367
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	18.303
Tecnividrio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	23.174	13.312
Romero Oñate Vicente Hernán	Parte relacionada	Comercial	6.432	1.456
Romero Espinosa Diego Hernan	Parte relacionada	Comercial	1.151	2.353
Romero Avila Ricardo Jose	Parte relacionada	Comercial	-	1.546
Romero Oñate Marcelo Patricio	Parte Relacionada	Comercial	720	44
Vidrio Seguro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	929
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	-	662
Romero Avila Juan Carlos	Parte Relacionada	Comercial	-	91
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	150	84
Fábrica La Macía Cía. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	137	118
Romero Kotre Karola	Parte relacionada	Comercial	-	39
Romero Kotre Veronique	Parte relacionada	Comercial	-	14
			<u>1.772.833</u>	<u>923.255</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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cobros

Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.654.215	92.044
Tecnividrio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	22.387	11.920
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	5.715	-
Romero Egas Daniel Alberto	Parte relacionada	Comercial	3.622	12.498
Romero Oñate Hernán	Accionista	Comercial	1.631	-
Romero Espinosa Diego Hernan	Parte relacionada	Comercial	1.380	5.924
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionista	Comercial	1.013	-
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	741	-
Fabrica La Macia Cia. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	202	93
Romero Kotre Veronique	Parte relacionada	Comercial	16	-
			<u>1.690.922</u>	<u>122.479</u>

Compras

Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionista	Comercial	105.444	113.544
Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	102.243	276.140
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	34.685
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	90.000	74.348
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	84.963	138.109
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionista	Comercial	17.997	-
Romero Ávila Cristian Hernán	Parte relacionada	Comercial	15.470	15.470
Romero Oñate Magdalena	Parte relacionada	Comercial	2.131	7.162
Romero Montalvo Juan Andrés	Parte relacionada	Comercial	-	7.111
Romero Ávila Ricardo Jose	Entidad del Grupo	Comercial	-	8.000
			<u>418.248</u>	<u>674.570</u>

Pago dividendos

Romero Oñate Fabian Eduardo	Accionistas	Dividendos	62.550	226.952
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionistas	Dividendos	1.576	-
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionistas	Dividendos	741	-
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionistas	Dividendos	741	-
			<u>65.608</u>	<u>226.952</u>

Prestamos recibidos

Empresa Romeral Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Préstamo	-	1.220.899
Romero Oñate Magdalena	Parte relacionada	Préstamo	-	40.000
			<u>-</u>	<u>1.260.899</u>

Prestamos entregados

Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Préstamo	-	447.550
----------------------------	-------------------	----------	---	---------

(Véase página siguiente)

LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****(Expresado en dólares estadounidenses)**Pagos

Empresa Romeral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	152.555	133.467
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	102.133	89.182
Oñate Noboa Blanca Marina	Parte relacionada	Comercial	85.412	64.963
Romero Oñate Marcelo Patricio	Parte relacionada	Comercial	79.161	96.811
Romero Oñate Fabián Eduardo	Parte relacionada	Dividendos	65.337	49.794
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionista	Comercial	20.976	-
Romero Avila Cristian Hernán	Parte relacionada	Comercial	13.923	14.994
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	9.597	-
Romero Oñate Magdalena	Parte relacionada	Comercial	7.936	8.056
Romero Montalvo Juan Andrés	Parte relacionada	Comercial	-	6.400
Romero Avila Ricardo José	Entidad del Grupo	Comercial	1.500	-
			<u>538.530</u>	<u>463.668</u>

- (1) Corresponde principalmente a préstamos desembolsados con fechas el 20, 25, 26, 27 de julio de 2018 y 7 de marzo de 2019 sobre los cuales no se ha aplicado una tasa de interés y no se ha establecido un plazo de pago, por un monto de US\$447.550 y US\$10.000, respectivamente.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por recuperar de la venta de: i) materias primas y producto terminado, y ii) servicios de logística.
- (3) Corresponde a los saldos por recuperar como parte de la venta de Activos y Pasivos detallada en la Nota 1.2.
- (4) Corresponde principalmente a las cuentas pendientes de pago por adquisición de: i) materias primas y producto terminado, ii) servicios de mantenimiento y iii) servicio técnico de producción.
- (5) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a préstamos desembolsados en los meses de febrero, junio, julio, diciembre por US\$1.110.899, y un saldo pendiente del periodo 2017 por US\$110.000.

Los saldos por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas por transacciones comerciales 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>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios administradores	<u>116.196</u>	<u>105.444</u>

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (ver Nota 18)	51.012	134.585
Impuesto al valor agregado	87.712	117.761
Retenciones impuesto a la renta	9.277	10.693
Retenciones impuesto al valor agregado	8.642	7.689
	<u>156.643</u>	<u>270.728</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, las Compañías del Grupo no han sido fiscalizadas por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 al 2019 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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	(178.480)	(301.024)
Impuesto a la renta diferido	44.841	59.896
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(133.639)</u>	<u>(241.128)</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018, se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	270.193	808.907
Menos: Participación laboral (1)	<u>(45.268)</u>	<u>(138.380)</u>
Utilidad antes de impuestos	224.925	670.527
Más: Gastos no deducibles (2)	476.589	704.311
Menos: Ingreso exento (3)	(250.200)	(435.925)
Más: Otras partidas conciliatorias	<u>26.461</u>	<u>2.064</u>
Base imponible total	477.775	940.977
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado (4)	178.040	301.024
Anticipo del Impuesto a la Renta	<u>64.945</u>	<u>119.224</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>178.040</u></u>	<u><u>301.024</u></u>

- (1) Corresponde a la partición trabajadores de la subsidiaria Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.
- (2) Corresponde principalmente al excedente de los límites establecidos en la ley por: i) provisión cuentas incobrables por US\$182.061 (2018: US\$152.177); ii) provisión por jubilación patronal y bonificación desahucio por US\$162.936 (2018: US\$351.291); iii) retenciones asumidas por US\$6.742; iv) costos y gastos sin sustento por US\$27.748; v) otros gastos operaciones por honorarios profesionales locales por US\$17.786, vi) perdida por la medición de inversiones VPP por US\$14.054; vii) otros menores por (2018: US\$79.259). Adicionalmente se incluyen depreciaciones por revalúo de activos fijos US\$51.222 (2018: US\$52.273).
- (3) Corresponde a los dividendos recibidos por la participación accionarial en la Compañía Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.
- (4) Durante el año 2019, Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A., determinó como impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados el impuesto causado por US\$170.562 (2018: US\$257.342) y Vidrio de Seguridad Securit S.A. US\$7.918 (2018: el anticipo de impuesto a la renta superó al impuesto causado por US\$43.682).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	(178.480)	(301.024)
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	64.945	44.262
Retenciones en la fuente efectuadas	49.033	52.234
Crédito tributario por impuesto salida de divisas	45.804	69.943
Saldo a favor del ejercicio anterior	(32.314)	-
Saldo a favor	<u>(51.012)</u>	<u>(134.585)</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 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Excedente antes de impuesto a la renta	<u>224.925</u>	<u>670.527</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	56.231	167.632
Efectos fiscales de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	119.147	176.078
Efectos fiscales de ingresos exentos	(62.550)	(108.981)
Efectos fiscales de otras partidas conciliatorias	<u>6.615</u>	<u>515</u>
	<u>178.480</u>	<u>301.024</u>
Tasa efectiva	79%	45%

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activos que se liquidará después de 12 meses	74.137	49.304
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(131.798)	(147.803)
	<u>(57.661)</u>	<u>(98.499)</u>

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

Al 1 de enero de 2018	(158.394)
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>59.895</u>
Al 31 de diciembre de 2018	(98.499)
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	44.841
Compraventa de activos y pasivos (Ver Nota 1.2)	<u>(4.003)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(57.661)</u>

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

	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	
	Costo atribuido de activos	Jubilación patronal y desahucio	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2018	(158.394)	-	(158.394)
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferido	<u>10.591</u>	<u>49.304</u>	<u>59.895</u>
Al 31 de diciembre de 2018	(147.803)	49.304	(98.499)
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferido	9.200	35.641	44.841
Venta de activos y pasivos	<u>6.805</u>	<u>(10.808)</u>	<u>(4.003)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(131.798)</u>	<u>74.137</u>	<u>(57.661)</u>

(e) Precios de transferencia

(Véase página siguiente)

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre de 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto de 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril de 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril de 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios a empleados (1)	307.724	1.995.479	(2.021.571)	281.632
	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2018</u>				
Beneficios a empleados (1)	349.348	2.390.379	(2.226.592)	513.135

- (1) Corresponde principalmente a: obligaciones por empleados jubilados por US\$123.322 (2018: US\$205.411), 15% participación trabajadores por US\$45.268 (2018: US\$138.380), sueldos por pagar por US\$48.105 (2018: US\$72.826), aportes al IESS US\$20.573 (2018: US\$40.552), décimo cuarto sueldo por US\$17.081 (2018: US\$26.438), décimo tercer sueldo por US\$7.756 (2018: US\$11.043), otros beneficios a empleados US\$19.527 (2018: US\$17.001).

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. BENEFICIOS DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Provisión beneficios definidos (1)</u>		
Jubilación patronal	1.230.439	1.641.728
Bonificación por desahucio	<u>281.168</u>	<u>335.162</u>
	1.511.607	1.976.890
Jubilación patronal por pagar (2)	<u>49.597</u>	<u>-</u>
	<u>1.561.204</u>	<u>1.976.890</u>

(1) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

(2) Corresponde a la porción no corriente de los valores adeudados a personal jubilado de la Compañía, los cuales serán liquidados de acuerdo a convenios de pago de hasta 36 meses (porción corriente US\$123.322, ver Nota 19).

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,64%	4,34%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,25%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10,13%	12,59%
Vida laboral promedio remanente	5,04	5,72

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1.976.890	1.861.464
Costo laboral por servicios actuales	100.109	150.823
Costo financiero	66.647	73.537
Ganancia (Pérdida) actuarial	(124.082)	19.488
Beneficios pagados	(74.535)	(83.013)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(20.641)	(45.409)
Compraventa de activos y pasivos (Ver Nota 1.2)	<u>(412.781)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1.511.607</u>	<u>1.976.890</u>

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>% Participación</u>
Romero Oñate Carlos Augusto	Ecuatoriana	177.167	29,08%
Romero Oñate Vicente Hernán	Ecuatoriana	177.167	29,08%
Romero Oñate Marcelo Patricio	Ecuatoriana	177.167	29,08%
Romero de Ponticelli Veronique	Ecuatoriana	25.900	4,25%
Romero Montalvo Carlos Augusto	Ecuatoriana	25.900	4,25%
Romero Ávila Cristhian Hernán	Ecuatoriana	25.900	4,25%
		<u>609.200</u>	<u>100%</u>

22. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los Socios de la Compañía por US\$5.010.000 (2018: US\$5.160.000). La Compañía no ha establecido cual será el destino final de los referidos aportes.

Según Resolución de la Junta General de Socios celebrada el 30 de septiembre de 2019 se aprobó reducir los aportes para futuras capitalizaciones por parte de los socios por un valor total de US\$150.000 (2018: 18 de octubre de 2018 US\$240.000).

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo 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 2019, la reserva constituida alcanza el 14,79% (2018: 13,15%) del capital suscrito.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

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.

24. VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas locales (1)	8.033.119	10.522.287
Servicios prestados (2)	345.842	359.022
Descuentos y devoluciones (3)	(2.115.925)	(2.972.677)
	<u>6.263.036</u>	<u>7.908.632</u>

(1) Corresponden a la venta de vidrio laminado, laminado estándar y laminado no estándar, vidrio templado plano y curvo, vidrios para edificios, vidrios antibala, anti motín, térmicos a nivel nacional, principalmente en las ciudades de Guayaquil, Cuenca, Ambato, Quito y Riobamba.

(2) Corresponden a la instalación, envío y embalaje de sus productos.

(3) 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.

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	1.799.408	-	-	1.799.408
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	794.686	301.719	280.940	1.377.345
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	56.066	193.291	212	249.569
Depreciaciones	339.759	12.652	25.410	377.821
Beneficios sociales e indemnizaciones	125.218	102.556	39.624	267.398
Aportes a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	158.593	59.969	57.502	276.064
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	248.301	16.212	5.319	269.832
Mantenimiento y reparaciones	183.183	15.948	23.175	222.306
Gasto planes de beneficios a empleados	118.228	47.215	38.836	204.279
Alimentación	86.032	20.077	11.749	117.858
Suministros y materiales	106.129	9.791	1.089	117.009
Gasto deterioro	-	-	199.672	199.672
Impuestos, contribuciones y otros	13.553	72.717	1.512	87.782
Costo por prestación de servicios	109.528	-	-	109.528
Seguros y reaseguros	32.911	5.049	40.360	78.320
Gastos de gestión	-	19.226	91.146	110.372
Arrendamiento operativo	76.800	-	2.400	79.200
Otros gastos	14.634	9.868	1.278	25.780
Amortizaciones	37.832	7.078	-	44.910
Gastos de viaje	29	5.273	28.115	33.417
Combustibles	3.057	2.374	13.200	18.631
Promoción y publicidad	-	163	3.440	3.603
Transporte	78	1.160	4.188	5.426
	<u>4.304.025</u>	<u>902.338</u>	<u>869.167</u>	<u>6.075.530</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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	2.087.817	-	-	2.087.817
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	974.514	325.174	320.742	1.620.430
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	60.994	221.758	121.617	404.369
Depreciaciones	338.994	20.607	32.577	392.175
Beneficios sociales e indemnizaciones	147.252	185.817	47.880	380.948
Aportes a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	197.035	65.337	63.504	325.877
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	284.663	17.811	9.494	311.969
Mantenimiento y reparaciones	218.574	47.971	24.405	290.950
Gasto planes de beneficios a empleados	120.861	54.699	50.025	225.586
Alimentación	117.874	23.686	13.098	154.658
Suministros y materiales	138.119	13.028	2.097	153.244
Gasto deterioro	-	-	139.537	139.537
Impuestos, contribuciones y otros	28.772	95.701	3.801	128.274
Costo por prestación de servicios	112.132	-	-	112.132
Seguros y reaseguros	32.618	5.162	65.122	102.902
Gastos de gestión	-	26.194	74.504	100.698
Arrendamiento operativo	76.800	-	6.830	83.630
Otros gastos	15.982	7.892	23.890	47.763
Amortizaciones	35.126	7.078	-	42.204
Gastos de viaje	118	7.411	28.609	36.138
Baja de activos fijos	34.620	-	-	34.620
Combustibles	2.077	1.917	17.254	21.248
Promoción y publicidad	-	-	13.506	13.506
Transporte	209	3.058	3.647	6.914
	<u>5.025.150</u>	<u>1.130.300</u>	<u>1.062.137</u>	<u>7.217.588</u>

26. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos (1)	74.077	37.946
Reversión beneficios empleados (Ver nota 20)	18.243	28.774
Indemnización seguros	12.237	7.525
	<u>104.557</u>	<u>74.245</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, incluyen principalmente regularizaciones por: i) reverso de provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$20.641 (2018: US\$19.638);

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) otros ingresos por US\$53.254 (2018: US\$13.830), y, iii) ganancias netas por diferencias de cambio por US\$182 (2018: US\$4.382).

27. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses obligaciones financieras (1)	40.867	56.856
Intereses a terceros (2)	15.622	20.469
Comisiones bancarias	10.649	16.612
Otros gastos financieros		827
	<u>67.138</u>	<u>94.763</u>

(1) Corresponde principalmente a intereses pagados por las obligaciones financieras contraídas con el Banco de la Producción S.A. Produbanco.

(2) Corresponde principalmente a intereses pagados a empleados jubilados, por la amortización de la obligación generada de Beneficios post empleo.

28. CONTRATOS

A continuación se describen los principales contratos celebrados por la Compañía:

- Con fecha 3 de abril del 2018, el Grupo suscribió con un contrato con Empresa Romeral Cía. Ltda., mediante el cual la Compañía se compromete arrendar el inmueble – galpón ubicada en la autopista Sangolquí-Tambillo km 5 de 1.600 metros, con la finalidad de almacenar vidrio, vidrio de seguridad, equipo y materiales necesarios para el cumplimiento de su objeto social, el costo del canon de arrendamiento es de seis mil cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$6.400) mensuales más impuesto al valor agregado, por un plazo de dos años. La compañía contrata una póliza de seguro del inmueble arrendado, en caso de existir algún siniestro el valor del deducible por el inmueble será cubierto por la arrendataria.
- Con fecha 2 de enero de 2018, la Compañía suscribió con un contrato con Oñate Noboa Blanca Marina mediante el cual la Compañía se compromete arrendar el inmueble – galpón ubicada en la autopista Sangolquí-Tambillo km 5 de 1.800 metros, con la finalidad de almacenar el producto terminado parabrisas de falla, materiales necesarios para el cumplimiento de su objeto social, el costo del canon de arrendamiento es de seis mil cinco noventa y cinco con sesenta y cinco centavos de dólares de los Estados Unidos de América (US\$6.195,65) mensuales más impuesto al valor agregado, por un plazo de dos años. La compañía contrata una póliza de

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

seguro del inmueble arrendado, en caso de existir algún siniestro el valor del deducible por el inmueble será cubierto por la arrendataria.

- Con fecha 3 de enero de 2018, la Compañía suscribió un contrato con el Ing. Cristian Hernán Romero Ávila, mediante el cual se compromete a la prestación de servicios profesionales que incluyen las actividades inherentes a la asistencia técnica de la producción de la planta industrial de Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A., el costo de la prestación de servicios profesionales es la suma de mil ciento noventa dólares de los Estados Unidos de América (US\$1.190) más impuesto al valor agregado. Los pagos se realizarán contra la presentación de las correspondientes facturas. La vigencia del presente contrato es por el periodo de un año contado desde la fecha de suscripción del contrato.
- Con fecha 1 de marzo de 2018, la Compañía suscribió con un contrato con IROSU S.A., mediante el cual la Compañía se compromete arrendar un local comercial ubicada en la avenida Eloy Alfaro E10-110 y los Fresnos en la ciudad de Quito, el costo del canon de arrendamiento es de cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$400) mensuales más impuesto al valor agregado, por un plazo de dos años, sin embargo este contrato finalizó en el mes de julio de 2019.
- Con fecha 30 de septiembre de 2019, la Compañía conviene dar en venta real y perpetua enajenación los activos y pasivos de la Compañía a su parte relacionada Empresa Romeral Cía. Ltda. que acuerda pagar la suma de US\$2.818.335 por dicha transacción. La valoración de los activos y pasivos de la Compañía se ha realizado a su valor en libros al 30 de septiembre del año 2019.

Una vez que cuente con el visto bueno de Banco de la Producción Produbanco S.A. - Grupo Promerica para la transferencia del terreno que mantiene hipotecado, se perfeccionará el traspaso de esta propiedad a la Empresa Romeral Cía. Ltda., el valor de libros contables del bien que asciende a US\$2.642.873.

Se excluye de la venta de activos y pasivos constante en este instrumento todos los créditos y débitos tributarios a favor y en contra de Vidrio de Seguridad Securit S.A.

Al efectuarse la compraventa, Empresa Romeral Cía. Ltda., se subroga como empleadora de los trabajadores de Vidrio de Seguridad Securit S.A ocupados en el negocio que se transfiere.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 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.