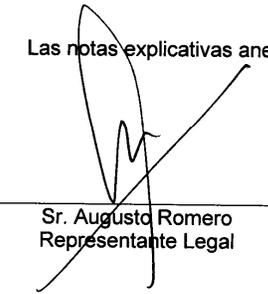


EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

ACTIVOS	Referencia a Notas	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	13.971	800
Cuentas por cobrar comerciales	7	335.054	229.725
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14	29.889	5.509
Anticipo a proveedores	8	86.238	10.109
Funcionarios y empleados		150	6.342
Impuestos por recuperar		46.113	43.702
Otras cuentas por cobrar		6.560	4.134
Inventarios	9	207.157	288.522
Total Activos Corrientes		725.132	588.843
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales		19.733	19.733
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14	152.860	153.260
Propiedades y equipo	10	1.003.938	1.038.646
Inversiones en asociadas	11	698.598	706.513
Total Activos no corrientes		1.875.129	1.918.152
Total Activos		2.600.261	2.506.995

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Augusto Romero
Representante Legal


Lourdes Villacis
Contadora General

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Sobregiros bancarios	6	-	33.430
Obligaciones financieras	12	11.874	-
Proveedores	13	113.706	84.845
Cuentas por pagar partes relacionadas	14	302.990	191.759
Anticipo clientes		32.165	87.731
Ingreso diferido	15	177.455	200.848
Impuestos por pagar	16	55.547	36.773
Beneficios a empleados	18	50.680	38.343

Total pasivos corrientes 744.417 673.729

Pasivos no corrientes

Obligaciones financieras	12	28.126	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	14	60.149	60.149
Beneficios a empleados	18 y 19	112.720	93.150

Total pasivos no corrientes 200.995 153.299

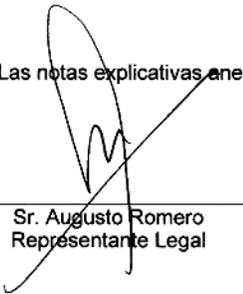
Patrimonio

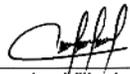
Capital social	20	73.400	73.400
Aporte futura capitalización	21	1.301	1.301
Reservas	22	12.400	12.173
Otros resultados integrales	23	(10.593)	-
Resultados acumulados	22	1.578.341	1.593.093

Total patrimonio 1.654.849 1.679.967

Total pasivo y patrimonio 2.600.261 2.506.995

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Augusto Romero
Representante Legal


Lourdes Villacis
Contadora General

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

	Reservas			Resultados acumulados					
	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Reserva por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	73,400	1,301	12,087	86	-	566,935	1,008,648	12,976	1,675,433
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	4,534	4,534
Saldo al 31 de diciembre del 2012	73,400	1,301	12,087	86	-	566,935	1,008,648	17,510	1,679,967
Resoluciones de la Junta General de Socios del 8 de marzo del 2013:									
Apropiación para Reserva Legal	-	-	227	-	-	-	-	(227)	(227)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(4,307)	(4,307)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(10,593)	-	-	(10,218)	(20,811)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	73,400	1,301	12,314	86	(10,593)	566,935	1,008,648	2,758	1,654,849

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

Sr. Augusto Romero
Representante Legal



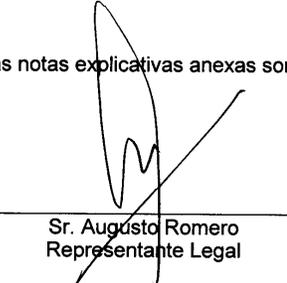
Lourdes Villacis
Contadora General

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

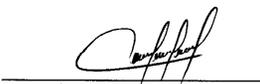
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		3.112.958	2.767.565
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3.110.933)	(2.908.064)
Otros ingresos, netos		25.138	99.280
Participación trabajadores		(4.322)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>22.841</u>	<u>(41.219)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	(11.933)	(12.318)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(11.933)</u>	<u>(12.318)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		6.570	33.430
Dividendos pagados a Socios		(4.307)	-
Incremento obligaciones partes relacionadas		-	(11.240)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2.263</u>	<u>22.190</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		13.171	(31.347)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	800	32.147
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>13.971</u>	<u>800</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Augusto Romero
Representante Legal



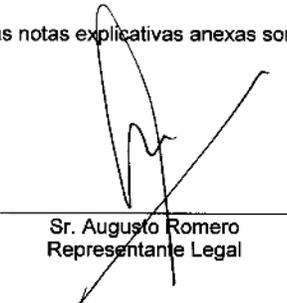
Lourdes Villacis
Contadora General

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		19.535	24.494
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	32.158	38.740
Costo del servicio por jubilación patronal	19	19.713	26.285
Reducción de provisión para jubilación patronal	19	(3.104)	-
Provisión cuentas dudosas	7	(16.471)	(1.554)
Interés implícito	26	11.334	-
Inversión en asociada	11	283	(28.211)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(210.752)	(181.403)
Inventarios		81.365	93.301
Documentos y cuentas por pagar		88.780	(12.871)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>22.841</u>	<u>(41.219)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Augusto Romero
Representante Legal


Lourdes Villacis
Contadora General

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Empresa Romeral Cía. Ltda. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de marzo de 1987. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la representación, comercialización y distribución de repuestos e implementos automotrices tales como: ventoleras, vidrios de seguridad, entre otros. Adicionalmente, puede importar materia prima necesaria para la elaboración de implementos automotrices.

Actualmente su actividad principal es la comercialización e instalación de vidrios laminados y templados para el sector automotriz y de la construcción.

1.2 Fusión con parte relacionada Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.

Con la finalidad de fortalecer las operaciones de la Compañía, durante el año 2014 se emprenderá un proceso de fusión con su parte relacionada Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. Dicho proceso permitirá mejorar sus índices de rentabilidad, aumentar su competitividad y productividad (eliminando procesos que representan costo en ambas compañías), así como fortalecer la actividad productiva y comercial para la obtención de las utilidades y flujos necesarios que permitan recuperar las inversiones realizadas.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de mayo del 2014 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. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las 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>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Clarifica las disposiciones transitorias, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decaído en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "Intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"; elimina la fecha efectiva obligatoria (1 de enero del 2015).	Sin fecha efectiva obligatoria

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2013, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2014; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2013. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIC 1 - Presentación de los estados financieros", donde clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa; ii) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos", donde se mejora el reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos; iii) "NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación", donde se mejora el reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio; y, iv) "NIC 34 - Información financiera intermedia", donde se mejora las Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de enero del 2013 y las que estarán a partir del 1 de julio del 2014, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y préstamos a funcionarios y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía 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. En aquellos casos que los plazos establecidos de cobro son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - b) Préstamos para financiar capital de trabajo, que se liquidan en plazos de hasta 1,080 días. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Funcionarios y empleados: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) 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 partes relacionadas: Corresponden 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. En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$8,557 y US\$25,028 respectivamente, que representan el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden retenciones del impuesto a la renta, que serán recuperadas en un período menor a 12 meses, Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados comprenden los costos de adquisición, fletes, seguros, entre otros. El costo de las obras en proceso comprende los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de construcción basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

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

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha registrado provisiones por obsolescencia por US\$10,236 y US\$12,356 respectivamente, que representan el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de inventarios.

2.8 Propiedades y equipo

Las propiedades 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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades 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 en edificios y vehículos, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30 a 37
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipo	10
Maquinarias y equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5 a 12

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades 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 y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Inversiones en asociadas

Se considera asociada a las inversiones en acciones o participaciones de la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad a la que se mantiene la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene el 21.03% de participación en Vidrio de Seguridad Securit S.A., la cual se mantiene al valor patrimonial proporcional.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e inversiones en asociadas)

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, 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 reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

Los 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal no fondeadas)

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

2.13 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, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

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

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés y los flujos de efectivo:

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

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

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:

En cuanto a los productos que son entregados, 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 y partes relacionadas que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales partes relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

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

(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".

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

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2013	2012
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A.	AA+	AA
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

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

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

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

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

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

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos por pronto pago a los clientes para cubrir las necesidades de efectivo.

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

<u>Año 2013</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Obligaciones financieras	940	4.948	5.986	28.126
Proveedores	113.706	-	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	299.188	-	3.802	60.149
	<u>413.834</u>	<u>4.948</u>	<u>9.788</u>	<u>88.275</u>

<u>Año 2012</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Sobregiros	33.430	-	-	-
Proveedores	84.845	-	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	191.759	-	-	60.149
	<u>310.034</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60.149</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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

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

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

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras	40.000	33.430
Proveedores	113.706	84.845
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>363.139</u>	<u>251.908</u>
	516.845	370.183
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(13.971)</u>	<u>32.630</u>
Deuda neta	502.874	402.813
Total patrimonio neto	1.654.849	1.679.967
Capital total	2.157.723	2.082.780
Ratio de apalancamiento	23%	19%

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

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que 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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización y el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.971	-	800	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	335.054	19.733	229.725	19.733
Partes relacionadas	29.889	152.860	5.509	153.260
Funcionarios y empleados	150	-	6.342	-
Total activos financieros	379.064	172.593	242.376	172.993
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	11.874	28.126	33.430	-
Proveedores	113.706	-	84.845	-
Partes relacionadas	302.990	60.149	191.759	60.149
Total pasivos financieros	428.570	88.275	310.034	60.149

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	5.618	800
Bancos (1)	<u>8.353</u>	<u>-</u>
	13.971	800
Sobregiro bancario (2)	<u>-</u>	<u>(33.430)</u>
	<u>13.971</u>	<u>(32.630)</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Internacional S.A., Banco de la Producción Prohubanco S.A., Banco Pichincha C.A. y Banco de Loja S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a sobregiros contables en las cuentas corrientes de Banco Internacional S.A., Banco de la Producción Prohubanco S.A. y Banco Pichincha C.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - CORTO PLAZO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes nacionales (1)	339.953	253.702
Tarjetas de crédito (1)	<u>3.658</u>	<u>1.051</u>
	343.611	254.753
Provisión (2)	<u>(8.557)</u>	<u>(25.028)</u>
	<u>335.054</u>	<u>229.725</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por vencer</u>	244.580	118.276
<u>Vencidas</u>		
0 a 30 días	7.626	891
31 a 60 días	3.834	64.669
61 a 360 días	87.571	53.415
Más de 360	<u>-</u>	<u>17.502</u>
	<u>343.611</u>	<u>254.753</u>

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(25.028)	(26.582)
Incrementos	(4.098)	(156)
Reversos / utilizaciones	<u>20.569</u>	<u>1.710</u>
Saldo final	<u>(8.557)</u>	<u>(25.028)</u>

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Adquisición activo fijo (1)	70.769	1.450
Adquisición servicios	7.907	8.659
Adquisición Software	<u>7.562</u>	<u>-</u>
	<u>86.238</u>	<u>10.109</u>

- (1) Corresponden principalmente a anticipos entregados para la adquisición de una oficina en Guayaquil ubicada en el Centro Comercial Dicentro por US\$50,000 y para la adquisición de materiales de construcción y combustible por US\$20,769, los cuales se liquidan en el corto plazo.

9. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	62.912	54.599
Obras en proceso	9.006	134.685
Suministros y materiales	<u>145.475</u>	<u>111.594</u>
	217.393	300.878
Provisión por obsolescencia (1)	<u>(10.236)</u>	<u>(12.356)</u>
	<u>207.157</u>	<u>288.522</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(12.356)	(12.356)
Reversos / utilizaciones	<u>2.120</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(10.236)</u>	<u>(12.356)</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2012							
Costo	288.168	655.526	9.000	41.607	51.721	105.331	1.151.353
Depreciación acumulada	-	(16.256)	(2.195)	(22.850)	(39.289)	(5.695)	(86.285)
Valor en libros	288.168	639.270	6.805	18.757	12.432	99.636	1.065.068
Movimiento 2012							
Adiciones	-	-	-	7.950	4.368	-	12.318
Depreciación	-	(19.153)	(623)	(4.010)	(6.426)	(8.528)	(38.740)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	288.168	620.117	6.182	22.697	10.374	91.108	1.038.646
Al 31 de diciembre del 2012							
Costo	288.168	655.526	9.000	49.557	56.089	105.331	1.163.671
Depreciación acumulada	-	(35.409)	(2.818)	(26.860)	(45.715)	(14.223)	(125.025)
Valor en libros	288.168	620.117	6.182	22.697	10.374	91.108	1.038.646
Movimiento 2013							
Adiciones	-	-	7.501	1.030	3.402	-	11.933
Bajas, neto	-	(14.484)	-	-	-	-	(14.484)
Depreciación	-	(13.359)	(1.304)	(3.946)	(6.331)	(7.218)	(32.158)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	288.168	592.274	12.379	19.781	7.445	83.890	1.003.937
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	288.168	641.042	16.501	50.587	59.491	105.331	1.161.120
Depreciación acumulada	-	(48.768)	(4.122)	(30.806)	(52.046)	(21.441)	(157.183)
Valor en libros	288.168	592.274	12.379	19.781	7.445	83.890	1.003.937

(1) Corresponde principalmente a: i) adquisición e instalación de maquinaria para la utilización de las obras de los trabajadores de la Compañía; ii) compra de equipos de computación y muebles y equipos de oficina para uso del personal de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene el edificio entregado en garantía por la obligación financiera contratada con Banco Internacional S.A. Ver Nota 12.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

<u>Nombre</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Porcentaje de participación %</u>	<u>Información financiera (2)</u>		
			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>
<u>2013</u>					
Vidrio de Seguridad Securit S.A. (1)	<u>698.598</u>	21,03	6.526.726	3.204.813	3.321.913
<u>2012</u>					
Vidrio de Seguridad Securit S.A. (1)	<u>706.513</u>	21,03	7.359.634	4.000.086	3.359.548

(1) Compañía dedicada a la fabricación de vidrio de seguridad templado.

(2) Valores tomados de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Movimiento:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	706,513	678,302
Participación en el resultado de la asociada imputada al resultado del ejercicio	(283)	28,211
Otro resultado integral (Nota 23)	(7,632)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>698,598</u>	<u>706,513</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2013

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Internacional S.A. (1)	11.23%	Edificio de la Compañía (Nota 10)	<u>11.874</u>	<u>28.126</u>

(1) Corresponde a una operación de crédito con vencimiento el 17 de noviembre del 2016. Dicha operación incluye US\$362 de intereses devengados a la fecha.

13. PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	100.433	83.348
Provisiones	<u>13.273</u>	<u>1.497</u>
	<u>113.706</u>	<u>84.845</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	26.344	1.864
Cristales laminados y temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.319	506
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.226	2.108
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	88
Romero Montalvo José Luis	Parte relacionada	Comercial	-	72
Oxalumin in Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	871
			<u>29.889</u>	<u>5.509</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Marcelo Romero	Accionista	Comercial	50.687	51.087
Augusto Romero	Accionista	Comercial	51.086	51.086
Hernán Romero	Accionista	Comercial	51.087	51.087
			<u>152.860</u>	<u>153.260</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	168.524	120.259
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	64.539	34.278
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	56.555	11.346
Romero Ofiate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	-	11.777
Oxalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	8.495	10.485
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	2.032	2.032
Romero Montalvo Juan Andres	Parte relacionada	Comercial	1.173	1.178
Tecnividrio 2000 S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.117	156
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	286	248
Ponticelli Francisco	Parte relacionada	Comercial	210	-
Montalvo María Teresa	Parte relacionada	Comercial	59	-
			<u>302.990</u>	<u>191.759</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo - Dividendos</u>				
Hernan Romero	Accionista	Dividendos	32.386	32.386
Marcelo Romero	Accionista	Dividendos	16.547	16.547
Augusto Romero	Accionista	Dividendos	11.216	11.216
			<u>60.149</u>	<u>60.149</u>

(b) Transacciones -

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	81.855	6.046
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia.Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	6.795	6.444
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6.091	6.401
Romero Marcelo	Accionista	Comercial	1.009	-
Romero Felipe	Parte relacionada	Comercial	936	-
Romero Veronique	Parte relacionada	Comercial	8	-
Fábrica La Macía Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Servicios	-	80
Romero Jose Luis	Parte relacionada	Comercial	-	189
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.085
			<u>96.694</u>	<u>20.245</u>
<u>Dividendos declarados</u>				
Romero Oñate Augusto	Accionista	Dividendos	1.436	-
Romero Oñate Hernán	Accionista	Dividendos	1.436	-
Romero Oñate Marcelo	Accionista	Dividendos	1.435	-
			<u>4.307</u>	<u>-</u>
<u>Compras</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	452.272	374.812
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	251.103	457.589
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia.Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	133.087	95.724
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	98.652	144.444
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	52.374	135.993
Fábrica La Macía Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	49.194	27.480
Romero Montalvo Juan Andres	Parte relacionada	Comercial	19.956	5.000
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	18.274	5.137
Montalvo María Teresa	Parte relacionada	Comercial	5.868	-
Tecnividrio 2000 S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	866	470
Romero Kotre Agricola Ganaderia S.A	Entidad del Grupo	Comercial	-	148
Romero Avila Cristian Hernan	Parte relacionada	Comercial	-	13.333
			<u>1.081.646</u>	<u>1.260.130</u>

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

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

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios	98.652	144.444
Sueldos y salarios	78.587	51.777
Jubilación patronal	8.011	4.573
	<u>185.250</u>	<u>200.794</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

15. INGRESO DIFERIDO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingreso diferido (1)	<u>177.455</u>	<u>200.848</u>

(1) Corresponde a anticipos de clientes que han sido facturados y que hasta el 31 de diciembre no han sido devengados.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado	41.164	15.360
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	5.966	8.204
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	<u>8.417</u>	<u>13.209</u>
	<u>55.547</u>	<u>36.773</u>

17. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Conciliación del resultado contable-tributario

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	22.982	28.816
Menos: Participación laboral	(3.447)	(4.322)
Utilidad antes de impuestos	<u>19.535</u>	<u>24.494</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	54.816	41.630
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	27.938
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	364	41
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (2)	-	(5.170)
Ingresos exentos (3)	<u>(2.424)</u>	<u>(28.211)</u>
Base imponible total	<u>72.291</u>	<u>60.722</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	15.904	13.966
Anticipo mínimo determinado y total de impuesto a la renta	<u>29.753</u>	<u>19.960</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde principalmente a gastos por jubilación patronal por US\$4,924 (2012: US\$5,748); gastos no respaldados en factura de venta válidos y sin realizar retenciones por US\$41,180 (2012: US\$30,545); retenciones asumidas por US\$2,591; intereses y multas por el retraso en el pago de impuestos, tasas, contribuciones por US\$6,121 (2012: US\$5,337).
- (2) Corresponde a las remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad en un 150% adicional.
- (3) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas de los trabajadores menores a 10 años que dejaron de trabajar en la Compañía durante el año 2013.

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde al ingreso generado por el ajuste del valor patrimonial proporcional de la inversión que se mantiene en Vidrio de Seguridad Securit S.A.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$29,753 (2012: US\$19,960), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados dicho monto como impuesto a la renta del año.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del crédito tributario de Impuesto a la Renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta mínimo	29,753	19,960
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta pendiente de pago	(1,642)	(1,611)
Retenciones en la fuente efectuadas	(30,523)	(28,112)
Crédito tributario años anteriores	<u>(43,701)</u>	<u>(33,939)</u>
Saldo a favor (Impuestos por recuperar)	<u>(46,113)</u>	<u>(43,702)</u>

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

(c) Impuesto a la renta diferido

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

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2013 y 2012 operaciones que superen dichos montos.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

(e) Otros asuntos

Cambios en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0027, con fecha 31 de enero de 2014, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2013, cuyo valor calculado es de US\$381 (2012:US\$368) por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00845, publicada en el Registro Oficial No. 865 del 8 de enero de 2013, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2013.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
<u>2013</u>	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Impuestos por pagar	36.773	1.028.543	(1.009.769)	55.547
Beneficios a empleados (1)	38.343	98.881	(86.544)	50.680
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	72.963	16.445	(2.424)	86.984
Desahucio (Nota 19)	<u>20.187</u>	<u>6.229</u>	<u>(680)</u>	<u>25.736</u>
	93.150			112.720
<u>2012</u>				
Impuestos por pagar	22.190	976.421	(961.838)	36.773
Beneficios a empleados (1)	11.099	70.818	(43.574)	38.343
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	52.529	20.434	-	72.963
Desahucio (Nota 19)	<u>14.336</u>	<u>5.851</u>	<u>-</u>	<u>20.187</u>
	66.865			93.150

(1) Incluye US\$3,447 (2012: US\$4,322) de participación trabajadores en las utilidades del año.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	86.984	72.963
Bonificación por desahucio	<u>25.736</u>	<u>20.187</u>
	<u>112.720</u>	<u>93.150</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa(s) de descuento	7,00%	7,00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	5,9	6,2
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (hombre y mujer)	25 años	25 años

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos del servicio	13.378	26.285
Costo financiero	6.335	-
Reducción de provisión	(3.104)	-
Pérdida actuarial reconocida en ORI	2.961	-
	<u>19.570</u>	<u>26.285</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende 73,400 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, siendo sus socios personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los Socios de la Compañía en efectivo. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores en el mediano plazo.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la reserva constituida alcanza aproximadamente el 17% del capital suscrito.

Reserva facultativa

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 31 de diciembre del 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

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

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida por inversión en asociadas (1)	7.632	-
Pérdida por jubilación patronal y desahucio	<u>2.961</u>	<u>-</u>
	<u>10.593</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al ajuste realizado en la participación proporcional de la inversión que se mantiene en Vidrio de Seguridad Securit S.A., a consecuencia de los efectos generados en los otros resultados integrales de la referida compañía.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

24. VENTAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Quito (1)	2.696.425	2.705.760
Ventas Guayaquil (1)	555.567	264.546
Descuentos y devoluciones	<u>(34.109)</u>	<u>(18.964)</u>
	<u>3.217.883</u>	<u>2.951.342</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a la venta de herrajes, vidrio estructural, vidrio automotriz laminado, vidrio automotriz templado, accesorios para carros, lámparas, bloques, accesorios y otros.

25. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo materia prima	2.117.714	-	2.117.714
Sueldos y Beneficios	148.204	317.566	465.770
Honorarios	-	282.664	282.664
Impuestos	-	39.480	39.480
Mantenimiento	14.009	25.300	39.309
Servicios básicos	-	36.028	36.028
Depreciaciones	-	32.158	32.158
Suministros y materiales	17.290	10.052	27.342
Publicidad	-	24.965	24.965
Arriendos	-	20.358	20.358
Jubilación patronal y desahucio	-	19.713	19.713
Transporte y combustible	10.421	5.992	16.413
Instalaciones	14.197	-	14.197
Viajes	5.911	6.812	12.723
Costo producto terminado	11.717	-	11.717
Seguros	-	6.658	6.658
Provisión cuentas incobrables	-	4.098	4.098
Participación trabajadores	-	3.447	3.447
Otros	17.190	42.138	59.328
	<u>2.356.653</u>	<u>877.429</u>	<u>3.174.754</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo materia prima	1.605.929	-	1.605.929
Costo producto terminado	408.194	-	408.194
Sueldos y Beneficios	-	399.488	399.488
Honorarios	-	253.116	253.116
Mantenimiento	-	47.211	47.211
Depreciaciones	-	38.740	38.740
Servicios básicos	-	31.698	31.698
Jubilación patronal y desahucio	-	26.285	26.285
Suministros y materiales	-	18.549	18.549
Transporte y combustible	-	18.428	18.428
Arriendos	-	18.014	18.014
Impuestos	-	11.206	11.206
Viajes	-	10.712	10.712
Seguros	-	8.008	8.008
Participación trabajadores	-	4.322	4.322
Publicidad	-	3.392	3.392
Provisión cuentas incobrables	-	156	156
Otros	-	41.234	41.234
	<u>2.014.123</u>	<u>930.559</u>	<u>2.903.448</u>

26. OTROS INGRESOS, NETOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos varios	20.981	760
Ingreso por interés implícito (1)	11.334	-
Recuperación de cuentas incobrables	11.435	-
(Gasto) ingreso por ajuste valor patrimonial proporcional (Nota 11)	<u>(283)</u>	<u>28.211</u>
	<u>43.467</u>	<u>28.971</u>
Diferencia en pagos	(6.389)	(7.379)
Otros gastos menores	<u>(144)</u>	<u>(2.622)</u>
	<u>36.934</u>	<u>18.970</u>

(1) Corresponde principalmente al interés implícito generado por la venta de un terreno y edificio, los cuales se espera que sean cobrados durante el año 2014.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.