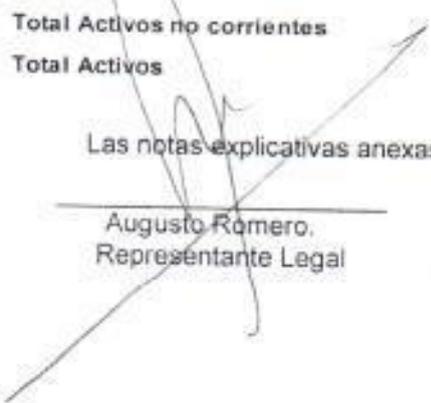


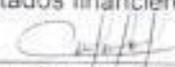
EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	244.733	13.971
Cuentas por cobrar comerciales	7	404.071	335.054
Compañías relacionadas	16	98.160	29.889
Anticipo a proveedores	8	19.451	86.238
Funcionarios y empleados		821	150
Impuestos por recuperar	9	47.883	46.113
Otras cuentas por cobrar	10	23.778	6.560
Inventarios	11	704.498	207.156
Total Activos Corrientes		<u>1.543.395</u>	<u>725.131</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales		16.266	19.733
Cuentas por cobrar partes relacionadas	16	106.148	152.860
Propiedades y equipo	12	2.724.849	1.003.938
Inversiones en asociadas	13	-	696.598
Total Activos no corrientes		<u>2.847.263</u>	<u>1.875.129</u>
Total Activos		<u>4.390.658</u>	<u>2.600.260</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Augusto Romero,
Representante Legal


Lourdes Villacis
Contadora General

(3)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones financieras	14	13.402	11.674
Proveedores	15	248.220	113.706
Compañías relacionadas	16	1.513.118	302.990
Anticipo clientes		36.594	32.165
Ingreso diferido	17	694.086	177.455
Impuestos por pagar	18	38.957	55.547
Beneficios a empleados	20	48.714	50.680
Total pasivos corrientes		2.593.091	744.417
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	13.674	28.126
Compañías relacionadas	16	26.901	60.149
Impuesto Diferido	19	65.833	-
Beneficios a empleados	20	149.307	112.720
Total pasivos no corrientes		255.715	200.995
Patrimonio			
Capital social	22	73.400	73.400
Aporte futura capitalización	23	1.301	1.301
Reservas	24	12.400	12.400
Otros resultados integrales		(10.619)	(10.593)
Resultados acumulados	24	1.465.370	1.578.341
Total patrimonio		1.541.852	1.854.849
Total pasivo y patrimonio		4.390.658	2.600.261

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

Augusto Romero,
Representante Legal

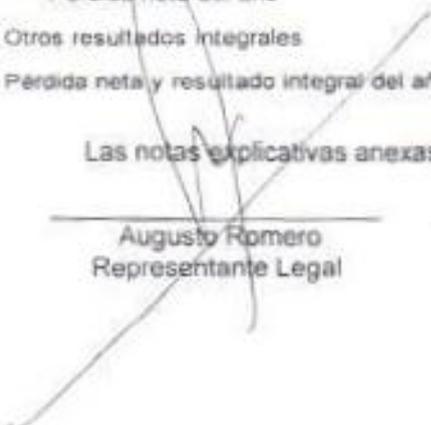
Lourdes Villacís
Contadora General

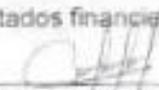
EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Ventas	25	2.897.120	3.217.883
Costo de ventas	26	<u>(2.140.651)</u>	<u>(2.356.853)</u>
Utilidad bruta		756.469	861.230
Gastos operativos			
De administración y ventas	28	<u>(831.992)</u>	<u>(877.429)</u>
Pérdida operacional		(75.523)	(16.199)
Gastos financieros		(6.461)	(1.200)
Otros ingresos, netos		68.007	36.934
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(15.977)</u>	<u>19.535</u>
Impuesto a la renta	19	(31.161)	(29.753)
Impuesto a la renta diferido	19	<u>(65.833)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta del año		<u>(112.971)</u>	<u>(10.218)</u>
Otros resultados integrales		(26)	(10.593)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(112.997)</u>	<u>(20.811)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Augusto Romero
Representante Legal


Lourdes Villacis
Contadora General

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas				Resultados acumulados			Total	
	Capital social	Aporta futura explotación	Legal	Facultativa	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Reserva por aplicación inicial NIIF		Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2013	73.400	1.301	12.087	86	-	566.935	1.008.648	17.510	1.673.967
Resoluciones de la Junta General de Socios del 8 de marzo del 2013:									
Aprobación para Reserva Legal	-	-	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	2.753	1.654.849
Resoluciones de la Junta General de Socios del 8 de marzo del 2014:									
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(26)	-	-	(112.971)	(112.971)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	73.400	1.301	12.314	86	(10.619)	566.935	1.008.648	(110.218)	1.541.852

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

Augusto Romero
Representante Legal

Lourdes Villaca
Contadora General

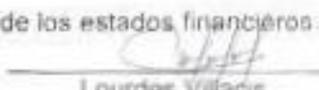
EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		3.326.312	3.112.958
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3.195.947)	(3.110.933)
Otros ingresos, netos		59.547	25.136
Participación trabajadores		-	(4.322)
Anticipo Mínimo de Impuesto a la renta		(31.161)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>158.751</u>	<u>22.841</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos		(195.246)	(11.933)
Adiciones netas en activos y pasivos	1.2	(977.990)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.173.236)</u>	<u>(11.933)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(12.924)	6.570
Dividendos pagados a Socios		-	(4.307)
Incremento obligaciones partes relacionadas		1.258.171	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1.245.247</u>	<u>2.263</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>230.762</u>	<u>13.171</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>13.971</u>	<u>800</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>244.733</u>	<u>13.971</u>

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


Augusto Romero
Representante Legal


Lourdes Villacis
Contadora General

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad neta del año		(15.977)	19.535
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	(38.761)	32.158
Jubilación patronal y desahucio	21	36.587	16.609
Provisión cuentas dudosas	7	4.758	(16.471)
Interés implícito	26	-	11.334
Inversión en asociada		-	263
Impuesto Diferido		65.834	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		392.116	(210.752)
Inventarios		(497.341)	81.365
Otros Activos		(17.218)	-
Documentos y cuentas por pagar		228.753	88.780
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>158.751</u>	<u>22.841</u>

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

Augusto Romero
 Representante Legal

Lourdes Villacis
 Contadora General

(8)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

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 Adquisición de Activos y Pasivos a la Compañía Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.

Con la finalidad de emprender un proceso de reorganización societaria de las Compañías del Grupo, y con miras a la expansión de la capacidad productiva de la Compañía, mediante contrato de Compra-Venta global de Activos y Pasivos del Negocio, suscrito el 22 de diciembre del 2014, se formalizó la adquisición de activos y pasivos efectuada a la compañía relacionada Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. (Vendedora).

Dicha compra se efectuó a su valor razonable a la fecha del contrato a un precio de venta acordado de US\$1.789.068, cuya forma de pago se determinó de la siguiente forma:

1. La suma de US\$119.613 correspondiente a la cuenta por cobrar de Empresa Romeral Cía. Ltda. que cede a favor de Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.
2. La suma de US\$691.465 se cancela mediante cesión de acciones mantenidas en la compañía relacionada Vidrios de Seguridad S.A.
3. La suma de US\$60.000 se cancelará según requerimiento de la vendedora sin superar los US\$15.000 al mes.
4. La suma de US\$917.990 serán pagados una vez que se suscriban las escrituras de compraventa de los bienes inmuebles.

A través del referido contrato se perfecciona la transferencia de los activos y pasivos entre los que se incluyen bienes muebles; sin embargo la transferencia de inmuebles se formalizará una vez que la Compañía vendedora pueda regularizar los linderos del lote C y obtener la correspondiente aprobación de la institución financiera al que se encontraba hipotecado el lote D.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

<u>Cuenta</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
ACTIVOS		
Cuentas por cobrar		
Empleados	412	-
Clientes	4.745	-
Otras cuentas por cobrar	980	-
Servicios y otros pagos anticipados	2.192	-
Cuentas por cobrar clientes Cías. Relacionadas	103.355	-
Inventarios		
Productos Terminados	30.918	-
Materia Prima y Materiales	241.169	-
Repuestos y Accesorios	5.233	-
Propiedad Planta y Equipo (Neto)		
Propiedades	303.711	-
Equipo en Montaje y construcciones en curso	125.506	-
Planta y Equipo (Neto)		
Edificios y galpones	863.562	-
Vehículos	13.838	-
Muebles y equipos de oficina	7.788	-
Equipo de computación	269	-
Maquinaria industrial	203.490	-
Herramientas	4.125	-
Cuentas por cobrar relacionados Securit	106.149	-
PASIVOS		
Cuentas por pagar		
Anticipos recibidos	-	20
Proveedores locales y del exterior	-	10.676
Proveedores relacionados	-	18.956
Cesion nomina Crilamit	-	124.569
Ingresos diferidos obligaciones fiscales- laborales		
Deudas al I.E.E.S	-	5.423
Beneficios a empleados	-	8.347
Cuentas por pagar largo plazo		
Beneficios a empleados	-	60.380
Total	<u>2.017.442</u>	<u>228.373</u>

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de julio del 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 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 2014 y 2013 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 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. 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)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Clasifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el impo de 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 renovación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIF 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 NIF 9.	1 de enero del 2014
FRIC 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
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2015
NIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2015
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocen como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2015
NIC 16 NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2015
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2015
NIC 16 NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2015
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros, además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2015; 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

El IASB considera como necesario, pero no urgente, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- 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.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, 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 DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por 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 DE 2014 Y 2013
(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 ganancias y pérdidas" 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.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - b) Préstamos de capital de trabajo que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(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 a 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.

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 DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$13.315 y US\$8.557 respectivamente, que representa 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 Inventarios

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

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

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia", la cual incluye además el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

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

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios 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, 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, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

2.8 Bienes recibidos en arrendamiento

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento. La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 mantiene bodegas para almacenamientos de sus inventarios bajo este concepto.

2.10 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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 la Compañía mantuvo el 21.03% de participación en Vidrio de Seguridad Securit S.A., la cual se mantiene al valor patrimonial proporcional.

Durante el año 2014, dichas acciones se entregaron como parte de pago de la compra de activos y pasivos mencionada en la nota 1.2.

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

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades, planta y equipos) 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 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2014 la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de propiedades, planta y equipos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.13 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 y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 6,54% (2013: 7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

2.14 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.

2.15 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precios productos elaborados:

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

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

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

(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:

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Prohubanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A. (1)	AA+	AA+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora 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 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 14% 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).

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, obligaciones contraídas con partes relacionadas e instituciones financieras. 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.

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos 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 2014</u>	<u>Entre 60 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Obligaciones financieras		13.402	13.674
Proveedores		248.220	-
Cuentas por pagar partes relacionadas		1.513.118	26.901
		<u>1.774.740</u>	<u>40.575</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Año 2013</u>	<u>Entre 60 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Obligaciones financieras		11.874	28.126
Proveedores		113.706	-
Cuentas por pagar partes relacionadas		302.990	60.149
		<u>428.570</u>	<u>88.275</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	27.076	40.000
Proveedores	248.220	113.706
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.540.019	363.139
	<u>1.815.315</u>	<u>516.845</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(244.733)</u>	<u>(13.971)</u>
Deuda neta	1.570.582	502.874
Total patrimonio neto	1.541.852	1.654.849
Capital total	3.112.434	2.157.723
Ratio de apalancamiento	50%	23%

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 Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con 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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

comercialización y el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(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 2.11.

(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 2.13.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	244.733	-	13.971	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	404.071	16.266	335.054	19.733
Partes relacionadas	98.160	106.149	29.889	152.860
Total activos financieros	746.964	122.415	378.914	172.593
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	13.402	13.674	11.874	28.126
Proveedores	248.220	-	113.706	-
Partes relacionadas	1.513.118	26.901	302.990	60.149
Total pasivos financieros	1.774.740	40.575	428.570	88.275

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1.507	5.618
Bancos (1)	243.226	8.353
	<u>244.733</u>	<u>13.971</u>

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

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes nacionales (1)	417.386	339.953
Tarjetas de crédito (1)	-	3.658
	<u>417.386</u>	<u>343.611</u>
Provisión cuentas incobrables (2)	(13.315)	(8.557)
	<u>404.071</u>	<u>335.054</u>

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	281.830	244.580
<u>Vencidas</u>		
0 a 30 días	44.742	7.626
31 a 60 días	791	3.834
61 a 360 días	6.967	87.571
Más de 360	83.056	-
	<u>417.386</u>	<u>343.611</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(8.557)	(25.028)
Incrementos	(4.758)	(4.098)
Reversos	-	20.569
Saldo final	<u>(13.315)</u>	<u>(8.557)</u>

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Adquisición materia prima (1)	178	70.769
Adquisición servicios	244	7.907
Adquisición Software (2)	19.029	7.562
	<u>19.451</u>	<u>86.238</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponden principalmente a anticipos entregados para la adquisición de una oficina en Guayaquil ubicada en el Centro Comercial Dicientro 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.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente al anticipo entregado a A+W Software GmbH por la compra e instalación de software por US\$19.029.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2014	2013
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	32.294	30.524
Credito tributario de años anteriores	15.590	15.590
	<u>47.883</u>	<u>46.114</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2014	2013
Garantías	2.110	2.110
Otras cuentas por cobrar	7.222	213
Otras cuentas por cobrar Guayaquil	-	395
Seguros pagados por anticipado	14.445	3.842
	<u>23.778</u>	<u>6.560</u>

11. INVENTARIOS

	2014	2013
Suministros y materiales	539.848	145.474
Producto terminado	125.791	62.912
Obras en proceso	80.705	9.006
Importacion en transito	19.486	-
	<u>765.830</u>	<u>217.392</u>
Provisión por obsolescencia (1)	(61.331)	(10.236)
	<u>704.498</u>	<u>207.156</u>

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(10.236)	(12.356)
Incrementos	(64.734)	-
Reversos / utilizaciones	<u>13.639</u>	<u>2.120</u>
Saldo final	<u>(61.331)</u>	<u>(10.236)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios, Instalaciones y Salones Matraz	Máquinas y equipo	Muebles y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Equipo en Montaje	Construcciones en Curso Cuadría	Total
Al 1 de enero del 2013									
Costo	288 168	655 526	9 000	49 587	56 069	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	-	(14 484)	-	-	-	-	-	-	(14 484)
Depreciación	-	(13 359)	(1 304)	(3 945)	(6 331)	(7 210)	-	-	(32 157)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	288 168	592 274	12 379	19 782	7 445	83 890	-	-	1 003 938
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	266 168	641 042	16 501	50 587	59 451	109 331	-	-	1 161 120
Depreciación acumulada	-	(48 708)	(4 122)	(30 805)	(52 046)	(21 441)	-	-	(157 182)
Valor en libros	266 168	592 274	12 379	19 782	7 445	83 890	-	-	1 003 938
Movimiento 2014									
Adición L. G. Romero (1)	303 711	1 410 245	691 245	26 330	6 631	29 567	120 282	5224	2 595 264
Depreciación L. G. Romero (1)	-	(545 634)	(483 631)	(15 850)	(6 303)	(15 749)	-	-	(1 067 977)
Otros ajustes	-	40 357	(50)	-	-	(1 569)	-	-	36 738
Adiciones	-	70 000	31 500	-	665	34 921	58 100	-	195 246
Bajas	-	(18 394)	(3 446)	-	-	(1 600)	-	-	(1 600)
Depreciación	-	(18 394)	(3 446)	(4 269)	(4 748)	(7 704)	-	-	(36 781)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	591 879	1 547 985	247 997	26 301	3 631	121 776	178 442	5 224	2 724 649
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	591 879	2 121 286	736 246	70 925	66 787	166 239	178 442	5 224	3 980 030
Depreciación acumulada	-	(573 689)	(491 249)	(50 624)	(63 157)	(46 463)	-	-	(1 225 182)
Valor en libros	591 879	1 547 597	247 997	20 301	3 631	121 776	178 442	5 224	2 724 649

CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT S.A.

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

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de propiedad planta y equipo a la Compañía relacionada Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cia. Ltda. (Ver nota 1.2).

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene el edificio entregado en garantía por la obligación bancaria contratada con Banco Internacional S.A. Ver Nota 14

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vidrio de Seguridad Securit S.A. (1)	-	698.598

- (1) Compañía dedicada a la fabricación de vidrio de seguridad templado durante el año 2014 estas acciones se entregaron como parte de pago de la compra de activos y pasivos mencionada en la Nota 1.2.

Movimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	698.598	706.513
Participación en el resultado de la asociada imputada al resultado del ejercicio	(7.132)	(283)
Otro resultado integral (Nota 23)	-	(7.632)
Cesión a relacionada (1)	(691.466)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>698.598</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2014

	<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 11)	<u>13.402</u>	<u>13.674</u>

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 11)	<u>11.874</u>	<u>28.126</u>

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVEEDORES

Proveedores nacionales	150.826	100.433
Proveedores del Exterior	65.080	-
Provisiones	32.314	13.273
	<u>248.220</u>	<u>113.706</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.440	26.344
Cristales laminados y temperados Crlamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	90.450	2.319
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.225
Oxalumin In Vidrio Cia. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	-	-
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	4.159	-
Fabian Romero			111	-
			<u>98.160</u>	<u>29.889</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Marceto Romero	Accionista	Comercial	-	50.687
Augusto Romero	Accionista	Comercial	-	51.086
Hernán Romero	Accionista	Comercial	-	51.087
Romero Kotre S.A.	Parte relacionada	Comercial	6.837	-
Securit S.A.	Parte relacionada	Comercial	97.311	-
			<u>106.148</u>	<u>152.860</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crlamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	500.055	188.524
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	23.119	64.539
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	977.990	50.555
Oxidalumin In Vidrio Cia. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	1.865	8.465
Fábrica La Macia Cia Ltda.	Parte relacionada	Comercial	2.032	2.032
Romero Montalvo Juan Andres	Parte relacionada	Comercial	1.000	1.173
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	230	1.117
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	-	286
Ponticelli Francisco	Parte relacionada	Comercial	-	210
Montalvo María Teresa	Parte relacionada	Comercial	-	59
Romero Oñate Carlos Augusto	Parte relacionada	Comercial	6.827	-
			<u>1.513.118</u>	<u>302.990</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo - Dividendos</u>				
Hernán Romero	Accionista	Dividendos	21.170	32.386
Marcelo Romero	Accionista	Dividendos	5.731	16.547
Augusto Romero	Accionista	Dividendos	-	11.216
			<u>26.901</u>	<u>60.149</u>

(b) **Transacciones –**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	96.874	81.858
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.017	6.795
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Activo y Pasivos	\$77.950	-
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7.104	6.091
Romero Marcelo	Accionista	Comercial	-	1.009
Romero Felipe	Parte relacionada	Comercial	-	936
Romero Veronique	Parte relacionada	Comercial	-	8
Romero Montalvo José Luis	Parte Relacionada	Comercial	5.107	-
Romero Kotre Karola	Parte Relacionada	Comercial	107	-
Romero Oñate Fabian Eduardo	Parte Relacionada	Comercial	100	-
Vidroseguro S.A.	Parte Relacionada	Comercial	122	-
			<u>1.088.421</u>	<u>96.694</u>
<u>Dividendos Pagados</u>				
Romero Oñate Augusto	Accionista	Dividendos	-	1.436
Romero Oñate Hernán	Accionista	Dividendos	-	1.436
Romero Oñate Marcelo	Accionista	Dividendos	-	1.435
			<u>-</u>	<u>4.307</u>
<u>Compras</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	828.426	452.272
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	204.559	251.103
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	114.632	133.087
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	150.233	98.652
Oxidalumin In Vidro Cia. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	47.125	52.374
Fábrica La Macia Cia. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	53.170	49.194
Romero Montalvo Juan Andres	Parte relacionada	Comercial	-	19.956
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	4.406	18.274
Montalvo Maria Teresa	Parte relacionada	Comercial	-	5.868
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	68	866
Romero Oñate Marcelo Patricio	Parte relacionada	Comercial	5.420	-
Romero Kotre Agrícola Ganadería S.A	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Romero Avila Cristian Hernan	Parte relacionada	Comercial	-	-
			<u>1.408.040</u>	<u>1.081.545</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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios administrador	157.228	98.652
Sueldos y salarios	87.290	78.587
Jubilación patronal	11.621	8.011
	<u>256.139</u>	<u>185.250</u>

17. INGRESO DIFERIDO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso diferido (1)	<u>694.086</u>	<u>177.455</u>

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

18. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado	23.990	41.164
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	6.282	5.966
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	8.685	8.417
	<u>38.957</u>	<u>55.547</u>

19. IMPUESTO A LA 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 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 2014 y 2013 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(15.977)	22.982
Menos: Participación laboral	-	(3.447)
Pérdida (Utilidad) antes de impuestos	<u>(15.977)</u>	<u>19.535</u>
Más: gastos no deducibles	63.368	54.816
15% participación laboral Ingresos exentos	-	364
Menos:		
Ingresos Excentos (3)	<u>(4.263)</u>	<u>(2.424)</u>
Total base imponible total de impuesto a la Renta	<u>43.128</u>	<u>72.291</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>9.488</u>	<u>15.904</u>
Anticipo mínimo determinado correspondiente	<u>31.161</u>	<u>29.753</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto determinado	31.161	29.753
Menos		
Anticipo de Impuesto a la renta pagado	(637)	(1.642)
Retenciones en la fuente efectuadas	(32.294)	(30.623)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(46.113)</u>	<u>(43.702)</u>
Saldo a favor (Impuesto por recuperar)	<u>(47.883)</u>	<u>(46.114)</u>

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

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante el 2014 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$31.161 (2013: US\$29.753), montos que superan el impuesto a la renta causado.

(c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	65.833	-
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
	<u>65.833</u>	<u>-</u>

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

	<u>2014</u>
Al 31 de diciembre del 2013	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	65.833
Al 31 de diciembre del 2014	<u>65.833</u>

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

	<u>Pasivo</u>	
	<u>Costo atribuido de activos (1)</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:		
Al 31 de diciembre del 2013	-	-
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	(65.833)	(65.833)
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(65.833)</u>	<u>(65.833)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(15.977)	19.535
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	<u>(3.515)</u>	<u>4.298</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	13.941	12.140
Otras partidas conciliatorias	(938)	(533)
Impuesto a la renta	<u>9.488</u>	<u>15.905</u>
Anticipo mínimo calculado	31.161	29.753
Tasa efectiva	328%	187%

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Cabe mencionar que anterior a la mencionada resolución se establecía un monto de US\$6.000.000, para la preparación y presentación del Anexo e Informe referidos.

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

(e) Otros asuntos

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

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

20. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2014</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Impuestos por pagar	55.547	1.225.067	(1.241.657)	38.957
Beneficios a empleados (1)	50.680	396.245	(398.211)	48.714
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 21)	86.984	66.358	(38.270)	115.072
Desahucio (Nota 21)	25.736	20.476	(11.977)	34.235
	<u>112.720</u>			<u>149.307</u>

EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

Impuestos por pagar	36.773	1.028.543	(1.009.769)	55.547
Beneficios a empleados (1)	38.343	98.681	(86.544)	50.680
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 21)	72.963	16.445	(2.424)	86.984
Desahucio (Nota 21)	20.187	6.229	(680)	25.736
	<u>93.150</u>			<u>112.720</u>

(1) Incluye principalmente sueldos por pagar por US\$23.612 (2013: 23.890) y participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio (2013: US\$3.447).

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	115.072	86.984
Bonificación por desahucio	<u>34.235</u>	<u>25.736</u>
	<u>149.307</u>	<u>112.720</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de 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	25,36%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	6,6	5,8
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Costos del servicio	15.476	13.378
Costo financiero	7.661	6.335
Reducción de provisión	(34.976)	(3.104)
Pérdida actuarial reconocida en ORI	26	2.961
Transferencia empleados a Relacionadas	60.379	-
Efecto de Reducciones y liquidaciones anticipadas	(11.979)	-
	<u>36.587</u>	<u>19.570</u>

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

23. 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.

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la reserva constituida alcanza aproximadamente el 28% (2013, 23%) del capital suscrito.

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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

25. VENTAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Quito (1)	2.860.148	2.696.425
Ventas Guayaquil (1)	90.753	555.567
Descuentos y devoluciones	<u>(53.781)</u>	<u>(34.109)</u>
	<u>2.897.120</u>	<u>3.217.883</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a la venta de herrajes, vidrio estructural, vidrio automotriz laminado, vidrio automotriz templado, accesorios para carros, lámparas, bloques, accesorios y otros.

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2014	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Costo materia prima	1.911.912	-	1.911.912
Sueldos y Beneficios	114.108	340.730	454.838
Honorarios	-	271.674	271.674
Servicios básicos	-	39.826	39.826
Depreciaciones	2.557	35.204	38.761
Mantenimiento	11.285	23.851	35.137
Instalaciones	32.241	-	32.241
Gastos de Gestion	12.684	12.974	25.658
Jubilación patronal y desahucio	4.940	18.194	23.134
Suministros y materiales	10.599	11.461	22.060
Viajes	11.207	8.160	19.366
Costo producto terminado	16.698	-	16.698
Transporte y combustible	10.821	5.856	16.677
Impuestos	-	16.057	16.057
Publicidad	-	11.533	11.533
Arriendos	-	8.594	8.594
Seguros	-	6.567	6.567
Provisión cuentas incobrables	-	3.518	3.518
Participación trabajadores	-	-	-
Otros	1.600	16.793	18.393
	<u>2.140.651</u>	<u>831.992</u>	<u>2.972.642</u>

2013	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Costo materia prima	2.117.715	-	2.117.715
Sueldos y Beneficios	148.205	317.567	465.772
Honorarios	-	282.665	282.665
Mantenimiento	14.009	48.576	62.585
Servicios básicos	-	34.691	34.691
Depreciaciones	-	32.158	32.158
Suministros y materiales	17.290	10.052	27.342
Publicidad	-	24.966	24.966
Impuestos	-	22.694	22.694
Jubilación patronal y desahucio	-	19.711	19.711
Gastos de Gestion	17.190	19.955	37.145
Transporte y combustible	10.421	5.992	16.413
Instalaciones	14.196	-	14.196
Viajes	5.911	6.813	12.724
Arriendos	-	11.065	11.065
Costo producto terminado	11.716	-	11.716
Seguros	-	6.658	6.658
Provisión cuentas incobrables	-	4.098	4.098
Participación trabajadores	-	3.447	3.447
Otros	-	26.321	26.321
	<u>2.356.653</u>	<u>877.429</u>	<u>3.234.082</u>

EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.