

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 Situación financiera del país

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

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

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

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de abril del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros 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, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIF 12	Mejora: Aclaración del alcance de los requerimientos de información y revelar en la NIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora: Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2016
NIC 40	Enmienda: Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIF 1	Mejora: Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIF 9	Mejora: Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda: Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIF 15	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017, sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Cambio en políticas contables

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

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Otros resultados integrales
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	115.072	34.235	149.307	(10.619)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	24.070	6.994	31.064	(31.064)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 22)	139.142	41.229	180.371	(41.683)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6,31% y 6,54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19 establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4,36% y 4,06%, respectivamente.

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

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	447.518
Efecto enmienda NIC 19	10.843 (1)
Resultado integral del año reestructurado al 31 de diciembre del 2015	<u>458.361</u>

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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 2016 y 2015, 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 a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 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 compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Los montos adeudados por compañías 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 2016

(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 compañías 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.

2.6.3 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$52.041 y US\$54.085 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7).

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Impuestos por recuperar

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

2.8 Inventarios

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

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 VNR-obsolescencia", además incluye 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.

2.9 Activos no corrientes disponibles para la venta

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Incluyen edificaciones, instalaciones y terrenos que dejaron de ser utilizados por la Compañía y que la Junta General de Accionistas del 17 de agosto del 2015 se comprometió, junto con la Administración, a realizar su venta en el corto plazo. A partir de dicha fecha se suspendió la depreciación de estos activos.

2.10. Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia 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, 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 a 15
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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

2.11 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 periodo del arrendamiento. La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 mantiene bodegas para almacenamientos de sus inventarios bajo este concepto.

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

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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por 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 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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,14% (2015: 4,36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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.

2.15 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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones 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 bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.17 Costos y Gastos

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

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades 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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

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 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 además ha suscrito con sus principales compañías 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 compañías 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	
	2016	2015
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Amazonas S. A.	AA+	AA+
Banco de Loja S.A. (1)	AA+	AA+

(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 8% (2015:5%) 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:

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(c) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto 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 interna se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia)
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>Entre 60 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Proveedores		252.943	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		517.176	36.731
		<u>770.119</u>	<u>36.731</u>
	<u>2015</u>	<u>Entre 60 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Obligaciones financieras		13.674	-
Proveedores		531.937	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		211.340	698.230
		<u>756.951</u>	<u>698.230</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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	-	13,674
Proveedores	252,943	531,937
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	553,907	909,570
	<u>806,850</u>	<u>1,455,181</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(478,814)</u>	<u>(89,373)</u>
Deuda neta	328,036	1,365,808
Total patrimonio neto	2,320,842	1,969,149
Capital total	2,648,878	3,334,957
Ratio de apalancamiento	12%	41%

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.

(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 VNR- 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, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de propiedades, planta y equipos

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	478.614	-	88.375	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes:	427.037	13.435	261.103	18.311
Compañías relacionadas	6.517	88.077	25.611	97.477
Total activos financieros	912.668	111.512	376.087	115.788
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	13.674	-
Proveedores	252.943	-	531.937	-
Compañías relacionadas	517.176	35.731	211.340	398.230
Total pasivos financieros	770.119	35.731	756.951	398.230

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).

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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).

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

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	3.422	1.500
Bancos (1)	475.392	87.873
	<u>478.814</u>	<u>89.373</u>

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

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales (1)	479.078	315.188
Provisión cuentas incobrables (2)	(52.041)	(54.085)
	<u>427.037</u>	<u>261.103</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	169.756	138.980
<u>Vencidas</u>		
0 a 30 días	18.308	35.638
31 a 60 días	7.536	11.973
61 a 360 días	222.072	66.324
Más de 360	61.406	62.273
	<u>479.078</u>	<u>315.188</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(54.085)	(13.315)
Incrementos	(2.831)	(40.770)
Reversos	4.875	-
Saldo final	<u>(52.041)</u>	<u>(54.085)</u>

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Adquisición materia prima	-	1.406
Adquisición software (1)	38.534	42.245
	<u>38.534</u>	<u>43.651</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente al anticipo entregado a A+W Software GmbH por la compra e instalación de software.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	22.787
Crédito tributario IVA	20.628	-
IVA Retenido por ventas	145.421	65.090
	<u>166.049</u>	<u>87.877</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías	1.310	910
Otras cuentas por cobrar	4.652	6.732
Seguros pagados por anticipado	12.908	10.919
	<u>18.870</u>	<u>18.561</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Suministros y materiales	1.005.931	991.260
Producto terminado	57.029	144.778
Obras en proceso	235.011	435.034
Importación en tránsito	58.011	106.597
	<u>1.355.982</u>	<u>1.677.669</u>
Provisión VNR- obsolescencia (1)	(33.634)	(60.084)
	<u>1.322.348</u>	<u>1.617.585</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(60.084)	(61.331)
Incrementos	-	(2.073)
Reversos / utilizaciones	26.450	3.320
Saldo final	<u>(33.634)</u>	<u>(60.084)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

Descripción	Terminos	Edificios, Instalaciones y Maquinaria y equipo	Muebles y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Envío en Montaje	Construcciones en Curso Cuadrada	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	591.879	739.246	73.923	66.787	168.239	178.442	4.234	3.950.030
Depreciación acumulada	-	(491.249)	(50.624)	(83.157)	(48.483)	-	-	(1.225.182)
Valor en libros	591.879	247.997	23.301	3.630	121.756	178.442	5.224	2.724.848
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	-	330.164	-	3.867	17.000	-	-	360.721
Retiros (2)	(137.244)	-	-	-	-	(178.442)	(5.224)	(324.358)
Reclasificaciones	-	178.442	(5.892)	(2.894)	(12.882)	-	-	(100.371)
Depreciación	-	(49.756)	-	(4.331)	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	454.635	708.837	23.209	4.361	128.054	-	-	2.650.830
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	454.635	1.211.942	73.825	70.354	178.841	-	-	3.969.985
Depreciación acumulada	-	(641.005)	(65.718)	(95.983)	(52.747)	-	-	(1.318.155)
Valor en libros	454.635	570.937	23.209	4.361	120.094	-	-	2.650.830
Movimiento 2016								
Adiciones (3)	-	168.705	-	5.045	26.840	-	-	190.690
Retiros	-	(10.381)	-	-	(0.269)	-	-	(18.650)
Depreciación	-	(78.380)	(4.856)	(2.703)	(14.853)	-	-	(153.131)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	454.635	778.911	18.350	6.703	126.762	-	-	2.669.729
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	484.635	1.397.276	78.925	75.369	199.392	-	-	4.142.015
Depreciación acumulada	-	(620.365)	(60.575)	(68.636)	(67.610)	-	-	(1.472.256)
Valor en libros	484.635	776.911	18.350	6.703	128.782	-	-	2.669.729

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de: maquina plegadora de perfil por un valor de US\$156.671, Cargador de desencante automático por un valor de US\$52.947 y maquina tronadora de doble cabezal por un valor de US\$40.886.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde principalmente, a un terreno y dos galpones neto de depreciación, que dejaron de ser utilizables por la Compañía para realizar la venta en el corto plazo. Ver Nota 13.
- (3) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a la adquisición de una máquina extrusora neumática por US\$42.928, elevadores tijera por US\$52.544, remolque por US\$28.365, bomba de agua por US\$18.000 y transportadores de vidrio por US\$12.758.

13. DISPONIBLES PARA LA VENTA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibles para la venta (1)	<u>292.466</u>	<u>292.466</u>

- (1) Corresponde a un lote de terreno de 12.054 m² y dos galpones de propiedad de la Compañía ubicado en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, por el cual ya se ha suscrito una promesa de compra venta.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2015

	<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 12)	<u>13.574</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponden a 1 operación de crédito cuyo vencimiento fue el 17 de noviembre del 2016.

15. PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	181.062	239.811
Proveedores del exterior	67.950	238.238
Provisiones	3.931	53.888
	<u>252.943</u>	<u>531.937</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

de compañías y compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A. Cristales Laminados y Temperados Crlamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.982	24.351
Vidrio Seguro S. A.	Compañía relacionada	Comercial	718	-
Romero Oñate Carlos Augusto	Compañía relacionada	Comercial	1.230	1.230
Romero Kotre Verónica	Parte relacionada	Comercial	2.497	-
			400	-
			<u>6.817</u>	<u>25.611</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	98.077	97.477
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crlamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	54.886	168.810
Cristales Laminados y Temperados Crlamit S.A.	Entidad del Grupo	Compra de activos y pasivos	80.000	-
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	95.834	31.538
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia.Ltda.(1)	Entidad del Grupo	Compra de activos y pasivos	226.402	-
Oxidalumin In Vidrio Cia. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	39.326	2.377
Fábrica La Macia Cia.Ltda	Compañía relacionada	Comercial	-	275
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	728	1.005
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	-	7.335
			<u>497.176</u>	<u>211.340</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo - Dividendos</u>				
Vicente Hernan Romero Oñate	Accionista	Dividendos	6.667	-
Carlos Augusto Romero Oñate	Accionista	Dividendos	6.667	-
Marcelo Romero Oñate	Accionista	Dividendos	6.667	-
			<u>20.000</u>	<u>-</u>
			<u>517.176</u>	<u>211.340</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crlamit S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	135.145
Vidrio De Seguridad Securit S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	15.402	15.402
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia.Ltda.(2)	Entidad del grupo	Compra de activos y pasivos	-	523.602
Vicente Hernan Romero Oñate	Accionista	Dividendos	21.170	21.170
Marcelo Romero Oñate	Accionista	Dividendos	159	2.911
			<u>36.731</u>	<u>698.230</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al traspaso de empleados entre la Compañía y Vidrio de Seguridad Securit S. A.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Deuda adquirida en el año 2014 por la compra de activos y pasivos de la Compañía Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas				
Vicio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	12,416	27,021
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Cristales Lamnados y Temporados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	152,187	205,045
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	70	-
Romero Espinoza Patricia	Parte relacionada	Comercial	-	858
Romero Montalvo José Luis	Parte relacionada	Comercial	-	-
Romero Kotte Karol	Parte relacionada	Comercial	195	48
Romero Kotte Veronique	Parte relacionada	Comercial	552	-
Romero Oriate Fabian Eduardo	Parte relacionada	Comercial	-	-
Romero Oriate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	24,045	-
Oxidalumi+ In Vidrio Cía. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	111	1,215
Vidrosseguro S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	1,858
			<u>219,578</u>	<u>235,445</u>
Dividendos pagados				
Vicente Hernan Romero Oriate	Accionista	Dividendos	20,000	-
Carlos Augusto Romero Oriate	Accionista	Dividendos	20,000	-
Marcosia Romero Oriate	Accionista	Dividendos	20,000	-
			<u>60,000</u>	<u>-</u>
Compras				
Cristales Lamnados y Temporados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	431,014	464,550
Vicio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	541,653	132,980
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Romero Oriate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	70,678	119,220
Oxidalumi+ In Vidrio Cía. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	139,957	22,238
Fábrica La Macia Cía. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	57,233	64,835
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	29,411	14,073
Tecnivaria 2000 S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	-
Romero Oriate Marcelo Patricia	Accionista	Comercial	-	-
Romero Montalvo José Luis	Parte relacionada	Comercial	5,570	700
			<u>1,287,516</u>	<u>818,626</u>

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios	70,678	119,220
Sueldos y salarios	89,816	85,680
Jubilación patronal	27,989	15,025
	<u>188,483</u>	<u>219,925</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. ANTICIPO CLIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo de clientes (1)	463.518	191.681
Anticipo de clientes Guayaquil	-	147
Anticipo venta terrenos (2)	<u>600.000</u>	<u>400.000</u>
	<u>1.063.518</u>	<u>591.828</u>

(1) Corresponde principalmente a los anticipos de China CAMC, por la construcción de la Plataforma Gubernamental.

(2) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al anticipo por la promesa de compra venta de un terreno e instalaciones ubicado en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Ver Nota 13.

18. INGRESO DIFERIDO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso diferido (1)	<u>827.060</u>	<u>855.067</u>

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

19. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta de la Compañía	51.533	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	7.146	9.887
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	5.532	9.381
Impuesto al Valor Agregado	26.700	2.174
Impuesto a la Salida de Divisas	3.397	-
Contribución Solidaria sobre Remuneraciones	147	-
	<u>94.455</u>	<u>21.442</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	160.742	112.049
Impuesto a la renta diferido	4.587	(23.777)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>165.329</u>	<u>88.272</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	746.946	584.374
Menos: Participación laboral	(112.042)	(88.505)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos (1)	<u>634.904</u>	<u>495.869</u>
Más:		
Gastos no deducibles	94.895	156.225
Menos:		
Valor neto de realización de inventarios	-	(3.673)
Amortización de pérdidas tributarias	-	(144.767)
Total base imponible de impuesto a la Renta	<u>729.799</u>	<u>503.654</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>160.556</u>	<u>112.049</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>44.727</u>	<u>29.298</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, la utilidad antes del impuesto a la renta difiere del valor presentado en el estado de resultados integrales debido al efecto de la restructuración en los resultados por la aplicación de la enmienda a la NIC 19.

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto determinado	160.556	112.049
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(86.390)	(86.952)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(22.633)</u>	<u>(47.884)</u>
Saldo por pagar (Impuesto por recuperar)	<u>51.533</u>	<u>(22.787)</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.

Durante el 2016 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$44.727 (2015:US\$29.298), monto que en el año no superó el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$160.556 (2015: US\$112.049).

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	7.399	13.218
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(43.485)	(44.717)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>(10.558)</u>	<u>(10.558)</u>
	<u>(54.043)</u>	<u>(55.275)</u>

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero del 2015	(65.833)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	23.777
Al 31 de diciembre del 2015	(42.056)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	(4.587)
Al 31 de diciembre del 2016	(46.643)

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

	Activo VNR y deterioro	Pasivo Costo atribuido de activos	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero del 2015	-	(65.833)	(65.833)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	13.218	10.558	23.777
Al 31 de diciembre del 2015	13.218	(55.275)	(42.056)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	(5.819)	1.232	(4.587)
Al 31 de diciembre del 2016	7.399	(54.043)	(46.643)

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

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta (1)	634.904	495.869
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	139.679	110.336
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	20.877	34.370
Otras partidas conciliatorias	-	(32.657)
Impuesto a la renta	160.556	112.049
Tasa efectiva	25%	22%

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, la utilidad antes del impuesto a la renta difiere del valor presentado en el estado de resultados integrales debido al efecto de la restructuración en los resultados por la aplicación de la enmienda a la NIC 19

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Precios de transferencia

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

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

(f) Otros asuntos

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

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

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

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

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Impuestos por pagar	21.442	2.804.503	(2.731.490)	94.455
Beneficios a empleados (1)	131.987	729.642	(686.094)	175.535
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 22)	100.666	56.578	(2.270)	154.974
Desahucio (Nota 22)	37.899	9.273	(943)	46.229
	<u>138.565</u>			<u>201.203</u>

<u>2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Impuestos por pagar	38.957	2.522.722	(2.540.237)	21.442
Beneficios a empleados (1)	48.714	616.790	(533.517)	131.987
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 22)	139.142	27.352	(65.828)	100.666
Desahucio (Nota 22)	41.229	11.899	(15.229)	37.899
	<u>180.371</u>			<u>138.565</u>

(1) Incluye principalmente sueldos por pagar por US\$34.011 (2015: US\$22.117), 15% participación trabajadores por US\$112.042 (2015: US\$88.505), participación trabajadores años anteriores por US\$1.448, décimo cuarto sueldo por US\$6.409 (2015: US\$5.277), décimo tercer sueldo por US\$4.046 (2015: US\$3.044), descuento empleados por US\$1.237 (2015: US\$1.636), fondos de reserva US\$1.208 (2015: US\$517), préstamos al IESS US\$3.356 (2015: US\$2.156) y aportes al IESS US\$11.778 (2015: US\$8.735).

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Jubilación patronal	154.974	100.666
Bonificación por desahucio	46.229	37.899
	<u>201.203</u>	<u>138.565</u>

(1) Incluyen US\$20.221 por reestructuración. Ver Nota 2.3.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento (Ver Nota 2.3)	4,14%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	15,00%
Vida laboral promedio remanente	0,40	0,32
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	2016	2015 (1)
Saldo inicial	138.566	180.372
Costos del servicio	19.689	27.622
Costo financiero	6.042	7.323
Pérdida actuarial reconocida en ORI	36.767	(50.764)
Beneficios pagados	(575)	(1.930)
Costo por servicios pasados	-	4.306
Transferencia empleados a Relacionadas	3.352	(25.011)
Efecto de Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.638)	(3.353)
Saldo final	<u>201.203</u>	<u>138.565</u>

23. CAPITAL SOCIAL

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los Socios de la Compañía en efectivo. Durante el año 2016 el saldo fue reclasificado según acta de la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de septiembre de 2016.

25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% 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 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 43% y 17%, respectivamente, del capital suscrito.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

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

Resultados acumulados

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Quito (1)	4.927.853	4.795.250
Ventas Guayaquil (1)	293.426	239.269
Descuentos y devoluciones	(106.938)	(196.255)
	<u>5.114.341</u>	<u>4.838.264</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a la venta de herrajes, vidrio estructural, vidrio automotriz laminado, vidrio automotriz templado, accesorios para carros, lámparas, bloques, accesorios y otros.

27. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo materia prima	2.592.458	-	2.592.458
Sueldos y Beneficios	319.177	374.348	693.525
Instalaciones	467.902	-	467.902
Honorarios	-	223.449	223.449
Depreciaciones	116.756	36.375	153.131
Participación trabajadores	-	112.042	112.042
Otros	49.811	31.303	81.114
Servicios básicos	29.383	42.134	71.517
Mantenimiento	39.567	16.347	55.914
Suministros y materiales	40.805	11.556	52.361
Impuestos	-	42.997	42.997
Costo producto terminado	28.579	-	28.579
Seguros	-	26.884	26.884
Transporte y combustible	22.935	3.549	26.484
Viajes	5.124	15.756	20.880
Arrendos	-	11.350	11.350
Publicidad	-	7.517	7.517
Gastos de Gestion	-	7.429	7.429
Provisión cuentas incobrables	-	2.831	2.831
	<u>3.712.497</u>	<u>965.867</u>	<u>4.678.364</u>

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo materia prima	2,934,653	-	2,934,653
Sueldos y Beneficios	227,702	400,082	627,784
Honorarios	-	238,424	238,424
Depreciaciones	59,422	40,949	100,371
Servicios básicos	46,491	45,684	92,175
Participación trabajadores	-	88,505	88,505
Mantenimiento	10,762	63,647	74,409
Suministros y materiales	55,118	11,771	66,889
Otros	26,801	42,026	68,827
Gastos de Gestión	27,411	16,949	44,360
Provisión cuentas incobrables	-	40,770	40,770
Instalaciones	29,342	-	29,342
Impuestos	-	26,350	26,350
Costo producto terminado	22,689	-	22,689
Transporte y combustible	15,044	3,518	18,562
Viajes	2,587	15,284	17,871
Seguros	-	11,425	11,425
Publicidad	-	11,318	11,318
	<u>3,458,022</u>	<u>1,056,702</u>	<u>4,514,724</u>

28. EVENTOS SUBSECUENTES

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