

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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.

Mediante escritura pública N° 2017-17-01-077-P05735 del 23 de noviembre de 2017 la Compañía realiza el cambio de objeto social el cual es la fabricación y comercialización de vidrio cámara, vidrio templado, vidrio laminado y cualquier tipo de vidrio necesario para el cumplimiento de su objeto social; de igual forma, la Compañía puede fabricar marcos o molduras en cualquier material como aluminio, acero, pvc. entre otros que sirvan para el vidrio fabricado.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

Sin embargo, existieron estrategias que impactaron negativamente la industria de la construcción en el País y, para nuestro caso en particular, vimos detenidos muchos proyectos que afectaron nuestra proyección de ventas. Esta coyuntura obligó a la empresa a reorganizarse de modo más eficiente para poder competir mejor en un mercado más limitado.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2018 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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 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 2017 y 2016 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 nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía 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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable (una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente).	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero de 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero de 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de como surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero de 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones comerciales de Empresa Romeral Cía. Ltda. no son complejas, existen dos obligaciones de desempeño que son claramente identificables y el precio de las transacciones no contienen componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "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) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(c) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 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) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros ingresos (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) **Préstamos y cuentas por cobrar:**

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$14.419 y US\$52.041 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7).

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses, crédito tributario del impuesto al valor agregado y una nota de crédito desmaterializada de dicho importe. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

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, que fueron enajenados durante el 2017.

2.9 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 2017

(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 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, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

2.10 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 2017 y 2016 mantiene bodegas para almacenamientos de sus inventarios bajo este concepto.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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 2017 y 2016 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 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:

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

2.13 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) 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 4,02% (2016: 4,14%) 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.

2.14 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.

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 mantiene 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Costos y Gastos

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

(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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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	
	2017	2016
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+

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

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 7% (2016: 8%) 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 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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.

	2017	Entre 60 días y 1 año	Entre 1 y 3 años
Obligaciones financieras		208.422	1.161.295
Proveedores		128.484	-
Cuentas por pagar partes relacionadas		135.048	17.410
		<u>471.954</u>	<u>1.178.705</u>
	2016	Entre 60 días y 1 año	Entre 1 y 3 años
Proveedores		252.943	-
Cuentas por pagar partes relacionadas		517.176	36.731
		<u>770.119</u>	<u>36.731</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:

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	1,369,717	-
Proveedores	128,484	252,943
Cuentas por pagar a partes relacionadas	152,458	553,907
	<u>1,650,659</u>	<u>806,850</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(278,011)</u>	<u>(478,814)</u>
Deuda neta	1,372,648	328,036
Total patrimonio neto	2,532,685	2,320,842
Capital total	3,905,333	2,648,878
Ratio de apalancamiento	35%	12%

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 2.9.

(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 CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	278,011	-	478,814	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	386,055	4,499	427,037	13,435
Partes relacionadas	140,583	53,823	8,817	98,077
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	450,950	-	-	-
Total activos financieros	1,255,599	58,322	912,668	111,512
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	208,422	1,161,295	-	-
Proveedores	128,484	-	252,943	-
Partes relacionadas	135,048	17,410	517,176	36,731
Total pasivos financieros	471,954	1,178,705	770,119	36,731

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).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2017	2016
Caja	3,501	3,422
Bancos (1)	274,510	475,392
	278,011	478,814

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 Amazonas S. A.

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a inversiones mantenidas en Banco de la Producción Produbanco S.A. - Grupo Promerica por US\$450.000, a una tasa de interés del 4% con vencimiento en junio 2018 más los intereses devengados a la fecha de US\$950.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales (1)	400.474	479.078
Provisión cuentas incobrables (2)	(14.419)	(52.041)
	<u>386.055</u>	<u>427.037</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	143.905	169.756
<u>Vencidas</u>		
0 a 30 días	5.149	18.308
31 a 60 días	2.428	7.536
61 a 360 días	228.667	222.072
Más de 360	20.325	61.406
	<u>400.474</u>	<u>479.078</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(52.041)	(54.085)
Incrementos	-	(2.831)
Reversos	37.622	4.875
Saldo final	<u>(14.419)</u>	<u>(52.041)</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nota de Crédito Desmaterializada (1)	99.253	-
Crédito tributario IVA	13.758	20.628
IVA Retenido por ventas	8.095	145.421
	<u>121.106</u>	<u>166.049</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la devolución de retenciones de IVA desde el mes de diciembre del año 2015 a abril del 2017, mediante Resolución No. 117012017RDEV255875 emitida por el Servicio de Rentas Internas el 5 de diciembre del 2017, en la cual se determinó devolver a favor de la Compañía US\$139.665 vía nota de crédito desmaterializada. Durante el año 2017 se ha realizado la compensación parcial de impuestos generados por la Compañía.

10. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Suministros y materiales	944.261	1.005.931
Producto terminado	11.716	57.029
Obras en proceso	8.106	235.011
Importación en tránsito	1.672	58.011
	<u>965.755</u>	<u>1.355.982</u>
Provisión VNR- obsolescencia (1)	(47.930)	(33.634)
	<u>917.825</u>	<u>1.322.348</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(33.634)	(60.084)
Incrementos	(14.296)	-
Reversos / utilizaciones	-	26.450
Saldo final	<u>(47.930)</u>	<u>(33.634)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios, instalaciones y galpones		Maquinaria y equipo	Muebles y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Maquinaria en tránsito	Total
		Matriz	Matriz						
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	454.635	-	1.939.388	1.247.842	78.925	70.354	178.841	-	3.969.985
Depreciación acumulada	-	-	(603.604)	(511.005)	(55.716)	(65.993)	(52.747)	-	(1.319.155)
Valor en libros	454.635	-	1.335.784	706.837	23.209	4.361	126.094	-	2.650.830
Movimiento 2016									
Adiciones (2)	-	-	-	158.785	-	5.045	26.840	-	190.660
Bajas	-	-	-	(9.381)	-	-	(9.289)	-	(18.650)
Depreciación	-	(51.348)	-	(79.350)	(4.859)	(2.703)	(14.863)	-	(153.131)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	454.635	-	1.284.348	776.811	18.350	6.703	128.782	-	2.669.729
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	454.635	-	1.939.388	1.397.276	78.925	75.389	106.392	-	4.142.015
Depreciación acumulada	-	-	(655.040)	(620.365)	(60.576)	(68.696)	(67.610)	-	(1.472.288)
Valor en libros	454.635	-	1.284.348	776.811	18.350	6.703	128.782	-	2.669.729
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	-	-	-	40.093	3.397	4.090	23.250	251.237	322.066
Depreciación	-	(51.348)	-	(89.350)	(4.511)	(4.057)	(15.789)	-	(165.054)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	454.635	-	1.232.998	727.654	17.236	6.736	136.243	251.237	2.826.740
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	454.635	-	1.939.388	1.437.369	82.322	79.489	219.642	251.237	4.164.082
Depreciación acumulada	-	(706.389)	-	(709.715)	(85.086)	(72.753)	(83.389)	-	(1.637.342)
Valor en libros	454.635	-	1.232.998	727.654	17.236	6.736	136.243	251.237	2.826.740

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de un working centre Francesca por un valor de US\$193.200 y lavadora horizontal por un valor de US\$46.127 y a la compra de un camión Hyundai por US\$ 22.000.

(2) 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene un terreno y construcción entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas con Banco de Producción Produbanco S.A. Ver Nota 12.

12. ACTIVOS NO CORRIENTES - DISPONIBLES PARA LA VENTA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Disponibles para la venta (1)	-	292.466

(1) Corresponde a un lote de terreno de 12.054 m² y dos galpones ubicado en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, sobre los cuales se concretó la venta el 19 de mayo del 2017.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2017

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Amazonas (1)	9,76%	Fideicomiso FOD-QUI -33 inmueble	166.009	13.708
Banco Produbanco S.A. (2)	8,95%	Terreno y construcción	52.413	1.147.587
			<u>208.422</u>	<u>1.161.295</u>

(1) Corresponde a una operación de crédito cuyo vencimiento es el 21 de enero del 2019.

(2) Corresponde a una operación de crédito cuyo vencimiento es el 05 de febrero del 2023.

14. PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	125.243	181.062
Proveedores del exterior	-	67.950
Provisiones servicios básicos y teléfono	3.241	3.931
	<u>128.484</u>	<u>252.943</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	123.343	1.962
Romero Oñate Carlos Augusto Cristales Laminados y Temperados Criamit S.A.	Compañía relacionada	Comercial	7.244	2.467
Oxidalumin in Vidrio Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	7.418	718
Vidrio Seguro S. A.	Parte relacionada	Comercial	2.578	-
Romero Kotré Veronique	Compañía relacionada	Comercial	-	1.230
	Parte relacionada	Comercial	-	400
			<u>140.583</u>	<u>6.817</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Vidrio de Seguridad Securit S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>53.823</u>	<u>98.077</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	107.769	95.834
Oxicalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Compañía relacionada	Comercia	8.909	39.326
Fábrica La Macia Cía.Ltda.	Compañía relacionada	Comercia	4.400	-
Cristales Laminados y Temperados Criamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.483	54.886
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	467	728
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cía Ltda (3)	Entidad del Grupo	Compra de activos y pasivos	-	226.402
Cristales Laminados y Temperados Criamit S.A.	Entidad del Grupo	Compra de activos y pasivos	-	80.000
			<u>123.048</u>	<u>497.176</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo - Dividendos</u>				
Vicente Hernan Romero Oñate	Accionista	Dividendos	4.000	6.667
Carlos Augusto Romero Oñate	Accionista	Dividendos	4.000	6.667
Marcelo Romero Oñate	Accionista	Dividendos	4.000	6.667
			<u>12.000</u>	<u>20.000</u>
			<u>135.048</u>	<u>517.176</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Vicente Heman Romero Oñate	Accionista	Dividendos	16.170	21.170
Marcelo Romero Oñate	Accionista	Dividendos	1.240	159
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	15.402
			<u>17.410</u>	<u>36.731</u>

(1) Corresponde a las ventas efectuadas de mantenimiento por US\$443 y préstamo a Securit S.A. por US\$122.900.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al traspaso de empleados entre la Compañía y Vidrio de Seguridad Securit S. A., valores que en el periodo actual fueron cancelados en su totalidad.

(3) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la compra-venta de activos y pasivos.

(b) **Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	115.294	182.167
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	13.373	12.416
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	5.913	24.046
Oxidalumin In Vidrio Cia. Ltda	Compañía relacionada	Comercial	2.331	111
Romero Katre Veronique	Parte relacionada	Comercial	120	552
Romero Katre Karola	Parte relacionada	Comercial	-	195
Fábrica La Macía Cia. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	-	70
			<u>137.031</u>	<u>219.578</u>
<u>Dividendos pagados</u>				
Vicente Hernan Romero Oñate	Accionista	Dividendos	50.667	20.000
Carlos Augusto Romero Oñate	Accionista	Dividendos	50.667	20.000
Marcelo Romero Oñate	Accionista	Dividendos	50.666	20.000
			<u>152.000</u>	<u>60.000</u>
<u>Compras</u>				
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	760.665	541.653
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	354.581	431.014
Oxidalumin In Vidrio Cia. Ltda	Compañía relacionada	Comercial	92.402	139.957
Fábrica La Macía Cia. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	52.194	57.233
Romero Montaño David Felipe	Parte relacionada	Comercial	20.664	20.411
Romero Montaño Jose Luis	Parte relacionada	Comercial	5.667	6.670
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	-	70.678
			<u>1.267.172</u>	<u>1.267.618</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:

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios	-	70.678
Sueldos y salarios	112.177	89.816
Jubilación patronal	64.527	27.989
	<u>176.704</u>	<u>188.483</u>

16. ANTICIPO CLIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de clientes	2.633	463.518
Anticipo venta terrenos (1)	-	600.000
	<u>2.633</u>	<u>1.063.518</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a un anticipo por la promesa de compra venta del terreno e instalaciones ubicados en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas; dicho anticipo fue devengado en el año 2017 se devengo con la venta de estos activos. Ver Nota 13.

17. INGRESO DIFERIDO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso diferido (1)	527.879	827.060

- (1) Corresponde a anticipos de clientes que han sido facturados y que no han sido devengados, al 31 de diciembre del 2017 incluye US\$336.247 de garantías entregadas por obras.

18. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta de la Compañía (Ver Nota 14)	15.980	51.533
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	6.979	7.146
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	3.212	5.532
Impuesto al Valor Agregado	1.942	26.700
Impuesto a la Salida de Divisas	-	3.397
Contribución Solidaria sobre Remuneraciones	-	147
	<u>28.113</u>	<u>94.455</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 al 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	120.621	160.556
Impuesto a la renta diferido	(22.584)	4.587
Cargo a los resultados integrales del año	<u>98.037</u>	<u>165.143</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	554.373	746.946
Menos: Participación laboral	(83.156)	(112.042)
Utilidad antes de impuestos	<u>471.217</u>	<u>634.904</u>
Más: gastos no deducibles	82.474	94.895
Menos: otras deducciones	(5.415)	-
Total base imponible de Impuesto a la Renta	<u>548.276</u>	<u>729.799</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>120.621</u>	<u>160.556</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>47.252</u>	<u>44.727</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto determinado	120.621	160.556
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(74.641)	(86.390)
Crédito tributario de años anteriores	-	(22.633)
Nota de crédito (Ver Nota 9)	<u>(30.000)</u>	<u>-</u>
Saldo por pagar	<u>15.980</u>	<u>51.533</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 2017 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$47.252 (2016: US\$44.727), 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 calculado a través de la conciliación tributaria, valor que asciende a US\$120.621 (2016: US\$160.556)

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	471.217	634.904
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	<u>103.668</u>	<u>139.679</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	18.144	20.877
Otras deducciones	(1.191)	-
Impuesto a la renta	<u>120.621</u>	<u>160.556</u>
Tasa efectiva	26%	25%

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	11.982	7.399
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(36.042)	(43.485)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	(10.558)
	<u>(36.042)</u>	<u>(54.043)</u>

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

Al 1 de enero del 2016	(42.056)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(4.587)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(46.643)</u>
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>22.584</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(24.059)</u>

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

	<u>Activo</u> VNR y deterioro	<u>Pasivo</u> Costo atribuido de activos	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero del 2016	13.218	(55.275)	(42.056)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5.819)</u>	<u>1.232</u>	<u>(4.587)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	7.399	(54.043)	(46.643)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4.583</u>	<u>18.001</u>	<u>22.584</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>11.982</u>	<u>(36.042)</u>	<u>(24.059)</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 2017

(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.

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)": El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo: i) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%, ii) la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2017</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados (1)	175.535	1.494.160	(1.521.444)	148.251
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 22)	154.974	74.743	(4.746)	224.971
Desahucio (Nota 22)	46.229	44.955	(1.939)	89.245
	<u>201.203</u>			<u>314.216</u>

<u>2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados (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>138.585</u>			<u>201.203</u>

(1) Incluye principalmente a 15% participación trabajadores por US\$83.156 (2016: US\$112.042), sueldos por pagar por US\$34.702 (2016: US\$34.011), aportes al IESS US\$13.460 (2016: US\$11.778), décimo cuarto sueldo por US\$7.107 (2016: US\$6.409), décimo tercer sueldo por US\$4.674 (2016: US\$4.046), préstamos al IESS US\$4.085 (2016: US\$3.356), descuento empleados (2016: US\$1.237) y fondos de reserva US\$876 (2016: US\$1.208).

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	224.971	154.974
Bonificación por desahucio	89.245	46.229
	<u>314.216</u>	<u>201.203</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	39,73%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	6,95	6,99
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.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	201.203	138.566
Costos del servicio	30.481	19.689
Costo financiero	8.330	6.042
Pérdida actuarial reconocida en ORI	17.338	36.767
Beneficios pagados	(1.939)	(575)
Transferencia empleados a Relacionadas	63.549	3.352
Efecto de Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.746)	(2.638)
Saldo final	<u>314.216</u>	<u>201.203</u>

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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, según el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>% Participación</u>
Romero Oñate Carlos Augusto	Ecuatoriana	24.467	33%
Romero Oñate Vicente Hernán	Ecuatoriana	24.466	33%
Romero Oñate Marcelo Patricio	Ecuatoriana	24.467	33%
		<u>73.400</u>	<u>100%</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. 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 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 45% 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.

24. VENTAS

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas Quito (1)	4.799.555	4.927.853
Ventas Guayaquil (1)	766.411	293.426
Descuentos y devoluciones	(40.638)	(106.938)
	<u>5.525.328</u>	<u>5.114.341</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a la venta de herrajes, vidrio estructural, lámparas, bloques, accesorios y otros.

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de servicios	3.095.915	-	3.095.915
Sueldos y Beneficios	409.338	535.597	944.935
Otros	411.471	39.434	450.905
Arriendos	182.974	10.814	193.788
Honorarios	-	187.331	187.331
Depreciaciones	126.746	38.308	165.054
Mantenimiento	46.496	105.233	151.729
Costo materia prima	84.120	-	84.120
Viajes	38.891	17.745	56.636
Servicios básicos	9.615	39.277	48.892
Suministros y materiales	28.449	15.090	43.539
Instalaciones	39.719	-	39.719
Transporte y combustible	24.361	7.750	32.111
Seguros	1.941	25.276	27.217
Impuestos	-	23.779	23.779
Costo producto terminado	23.364	-	23.364
Amorizaciones	12.845	-	12.845
Gastos de Gestion	15	4.301	4.316
Publicidad	-	7.111	7.111
	<u>4.536.260</u>	<u>1.057.046</u>	<u>5.593.306</u>

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
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
Arriendos	-	11,350	11,350
Publicidad	-	7,517	7,517
Gastos de Gestión	-	7,429	7,429
Provisión cuentas incobrables	-	2,831	2,831
	<u>3,712,497</u>	<u>965,667</u>	<u>4,678,364</u>

26. OTROS INGRESOS

	2017	2016
Venta de activos fijos (1)	427,534	18,711
Arrendamiento de bienes	114,049	167,197
Otros ingresos (2)	41,459	14,195
	<u>583,042</u>	<u>200,103</u>

(1) Corresponde a la venta de un terreno ubicado en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas.

(2) Incluye principalmente: i) reverso del exceso en provisión de cuentas incobrables por US\$28,685, ii) reverso de jubilación patronal por US\$4,746, iii) liquidación de intereses con Securit S.A. por US\$3,696 y iv) Inversión con Banco de la Producción S.A. Produbanco por US\$950.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.