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 Compra de activos y pasivos y posterior absorción de Vidrio de Seguridad Securit S.A.

Durante el año 2019, la Administración de la Compañía, basada en la decisión de sus accionistas y con el propósito de buscar eficiencias y optimizar recursos entre las Compañías del Grupo, inició un proceso de unión que culminará con la fusión por absorción a la entidad Vidrio de Seguridad Securit S.A. para lo cual, mediante Junta General de Accionistas de dicha entidad, celebrada el 30 de septiembre de 2019, se autorizó la venta de los activos y pasivos a la Compañía.

Venta de activos y pasivos

De esta forma, mediante contrato de Compra – Venta global de Activos y Pasivos de su relacionada, suscrito el 30 de septiembre de 2019, se formalizó la venta de activos y pasivos de Vidrio de Seguridad Securit S.A. (Vendedora), dicha compra se efectuó a su valor en libros a la fecha del contrato a un precio de venta acordado de US$2.818.335.

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

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

(Véase página siguiente)

Cuenta	Debe	Haber
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalente al efectivo	790	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	430.749	-
Cuentas por cobrar empleados	2.480	-
Anticipo proveedores	2.952	-
Inventarios	175.439	-
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipo	4.408.445	-
Activos intangibles	65.888	-
Impuesto diferido	10.808	-
Pasivo		
Pasivo corriente		
Proveedores	-	229.721
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	309.133
Beneficios a empleados	-	65.504
Anticipo de clientes	-	4.463
Pasivo no corriente		
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	1.252.373
Beneficios a empleados	-	411.217
Impuesto diferido	-	6.805
Total	5.097.551	2.279.216

Cesión de trabajadores

Como parte del proceso de negociación de “Compra - Venta de activos y pasivos del negocio” se efectuó la cesión, con todos los beneficios de ley, de todos los trabajadores que presentaban sus servicios en la Compañía Vidrio de Seguridad Securit S.A., en favor de Empresa Romeral Cía. Ltda.

Proceso de fusión

A la fecha de emisión de este informe, el proceso de fusión por absorción está por iniciarse.

1.3 Situación económica del País y efectos de COVID-19

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

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

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

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

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

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

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de junio de 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 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 de 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros 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.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2019 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

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

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.

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

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

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que 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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera.	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR).	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

2.3 Adopción - NIIF 16

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

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

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

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

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

Aplicación en la Compañía:

La Compañía determinó que sus arrendamientos no son significativos y por tanto continuó registrándolos durante el año 2019 contra los resultados integrales del año. Los arriendos comprenden bodegas y locales comerciales con cánones que oscilan entre US$16 y US$543.

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

El efectivo comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

(Véase página siguiente)

2.6.1 Clasificación

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

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

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

(a) Activos financieros a costo amortizado

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

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

(Véase página siguiente)

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, 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 los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(ii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado, servicio de producción y mantenimiento. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

(iii) 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".

2.6.3 Deterioro de activos financieros

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

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden US$161.232 y US$3.653 respectivamente. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

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

2.6.4 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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.7 Impuestos por recuperar

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

2.8 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, cuando este no sea considerado como crédito tributario de impuesto a la renta.

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. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

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

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 un terreno que dejó de ser utilizado por la Compañía y que de acuerdo a instrucción de la Gerencia General fue reclasificado desde el rubro de Propiedades, planta y equipos. La Junta General de Accionistas con fecha 22 de enero de 2020 autorizó la transferencia de dominio de dicho terreno como dación en pago de las obligaciones que tiene con Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.

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:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios, intalaciones y galpones	30 a 37
Maquinaria y equipo	10 a 15
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	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 de 2019 y 2018 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 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10-5 años).

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

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, 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 de 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Activos y pasivos de contratos

Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho que tiene la Compañía a recibir un pago por la venta de bienes o servicios transferidos a un cliente, cuando ese derecho está condicionado por algo distinto al paso del tiempo.

La Compañía clasifica los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro de su ciclo normal de negocio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene como activos de contrato los bienes y servicios entregados o prestados y no facturados. Dichos valores se transfieren a las cuentas por cobrar comerciales una vez son facturados.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes e ingresos diferidos).

Al 31 de diciembre la Compañía presenta los siguientes pasivos de contratos:

- Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

- Ingresos diferidos: constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios a prestar, de instalaciones y garantías de las obras entregadas a clientes. Estos contratos tienen un plazo de vigencia principalmente de 12 meses. La Compañía transfiere estos valores a resultados mensualmente, conforme se presta el servicio de acuerdo al plazo de vigencia del respectivo contrato.

2.14 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:

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

(iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

2.15 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 terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el

método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,21% (2018: 4,25%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte 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 a resultados 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.

2.16 Distribución de dividendos

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

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

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

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

(i) Venta de bienes

(Véase página siguiente)

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

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

(ii) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, correspondientes a contratos a precios fijos (venta de proyecto), que se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al cierre del año (método del porcentaje de terminación).

2.18 Costos y Gastos

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades 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)

(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.

(b) Riesgo de crédito

(Véase página siguiente)

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes, en las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA+".

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

		Calificación	
Entidad financiera	Calificadora riesgo	2019	2018
Banco Pichincha C.A.	Bank Watch Ratings S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	Bank Watch Ratings S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	Bank Watch Ratings S.A.	AAA-	AAA-
Banco Amazonas S. A.	Class International Rating	AA+	AA+

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 9% (2018: 6%) 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.

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.

(Véase página siguiente)

Año 2019	Menos de 30 días	Entre 31 y 180 días	Entre 181 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Proveedores	454.492	147.315	30.188	-	-	631.995
Cuentas por pagar relacionadas	168.068	151.031	450.996	3.341.065	-	4.111.160
Obligaciones financieras	-	-	-	1.057.578	-	1.057.578
	622.560	298.346	481.184	4.398.643	-	5.800.733

Año 2018	Menos de 30 días	Entre 31 y 180 días	Entre 181 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Proveedores	148.864	151.588	477	-	-	300.929
Cuentas por pagar relacionadas	319.447	168.315	23.275	541.952	-	1.052.989
Obligaciones financieras	31.445	90.154	113.872	242.264	683.560	1.161.295
	499.756	410.057	137.624	784.216	683.560	2.515.213

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Proveedores	631.995	300.929
Cuentas por pagar partes relacionadas (corto y largo plazo)	4.111.160	1.052.989
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	1.057.578	1.161.295
	5.800.733	2.515.213
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(179.147)	(43.761)
Deuda neta	5.621.586	2.471.452
Total patrimonio neto	2.885.527	2.826.148
Capital total	8.507.113	5.297.600
Ratio de apalancamiento	**66%**	**47%**

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

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

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

(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 2.10.

(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 2.15.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	179.147	-	43.761	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	429.494	-	174.524	3.401
Cuentas por cobrar partes relacionadas	224.303	-	137.411	1.274.723
Total activos financieros	832.944	-	355.696	1.278.124

(Véase página siguiente)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	631.995	-	300.929	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	770.095	3.341.065	511.037	541.952
Obligaciones financieras	-	1.057.578	235.471	925.824
Total pasivos financieros	1.402.090	4.398.643	1.047.437	1.467.776

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 de 2019 y 2019, 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

Composición:

	2019	2018
Bancos (1)	174.694	39.069
Caja	4.453	4.692
	179.147	43.761

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Internacional S.A., Banco de la Producción Produbanco S.A., Grupo Promérica, Banco Pichincha C.A., y Banco Amazonas S. A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2019	2018
Clientes (1)	590.726	178.177
Provisión por deterioro (2)	(161.232)	(3.653)
	429.494	174.524

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

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Por vencer	99.839	95.016
Vencidas		
Entre 1 a 45 días	184.669	67.258
Entre 46 y 90 días	4.528	5.842
Entre 91 y 180 días	100.202	6.093
Entre 181 y 360 días	57.124	1.518
Más de 360 días	144.364	2.449
	590.726	178.177

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

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

Estos porcentajes fueron determinados en base al análisis de vencimiento y pérdidas de la cartera desde el año 2015 hasta el 2018, incorporando además índices de probabilidad de impago con las condiciones actuales del mercado.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:
Al 31 de diciembre de 2019:

	Vigente	Entre 1 a 45 días	Entre 46 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 361 días
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0% y 50%	0% y 50%	2% y 50%	2% y 50%	100%

Al 31 de diciembre de 2018:

	Vigente	Entre 1 a 45 días	Entre 46 y 90 días	Entre 91 y 181 días	Entre 181 y 360 días	Más de 361 días
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	3%	3%	100%

2019:

	Vigente	Entre 1 a 45 días	Entre 46 y 90 días	Entre 91 y 181 días	De 181 y 360 días	Másde 361 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0% y 50%	0% y 50%	2% y 50%	2% y 50%	50% y 100%	
Cuentas por cobrar comerciales (i)	99.839	184.669	4.528	100.202	57.124	144.364	590.726
	-	264	1.172	4.829	29.640	125.327	161.232

2018:

	Vigente	Entre 1 a 45 días	Entre 46 y 90 días	Entre 91 y 181 días	De 181 y 360 días	Másde 361 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	3%	3%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales corto plazo (i)	95.016	67.258	5.842	6.093	1.518	2.449	178.176
Cuentas por cobrar comerciales largo plazo (i)	-	-	-	-	-	3.400	3.400
		4	7	188	53	3.401	3.653

(i) La antigüedad considerada de los saldos de cartera difieren de la matriz de análisis de provisión, debido a que la Compañía considera los vencimientos en función de la probabilidad de cobro como resultado del análisis individualizado de sus clientes y en función al saldo por cobrar a la fecha de aprobación de los estados financieros.

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

	2019	2018
Saldo inicial	(3.653)	(14.419)
(+) Provisión	(169.626)	-
(-) Reverso provisión	5.121	-
(-) Recuperaciones y bajas	6.926	10.767
Saldo final	(161.232)	(3.653)

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	4.260	55.190
Iva retenido en ventas (2)	14.295	10.381
Crédito Tributario impuesto a la renta (Ver nota 19)	54.823	10.282
	73.378	75.854

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

(2) Corresponde a retenciones de IVA generado en la venta de bienes y servicios.

9. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Materia prima	788.513	761.117
Repuestos y accesorios	65.062	59.895
Suministros y materiales	159.515	47.730
Inventario en tránsito	40.277	8.814
Producto terminado	140.161	8.092
Producto en proceso	18.181	6.486
	1.211.709	892.133
Provisión VNR - obsolescencia (1)	(47.613)	(47.613)
	1.164.096	844.520

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

	2019	2018
Saldo inicial	(47.613)	(47.930)
Reversos / utilizaciones	-	317
Saldo final	(47.613)	(47.613)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

10. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Composición:

(Véase página siguiente)

Descripción	Terrenos
Al 31 de diciembre de 2018	
Costo, neto	-
Valor en libros	-
Movimiento 2019	
Transferencia de propiedades, planta y equipos (Nota 11)	152.526
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	152.526
Al 31 de diciembre de 2019	
Costo, neto	152.526
Valor en libros	152.526

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene los activos no corrientes disponibles para la venta 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 CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios, instaciones y galpones	Maquinaria y equipo	Muebles, y equipos de oficiina	Equipos de cómputo	Vehículos	Maquinaria en tránsito	Construcciones en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	454.635	1.939.388	1.353.118	82.322	79.489	213.186	251.237	-	4.373.375
Depreciación acumulada	-	(706.389)	(625.464)	(65.086)	(72.753)	(76.941)	-	-	(1.546.633)
Valor en libros	454.635	1.232.999	727.654	17.236	6.736	136.245	251.237	-	2.826.742
Movimiento 2018									
Adiciones (1)	-	-	-	-	2.739	25.964	442.670	363.949	835.322
Venta /baja - costo	-	-	-	(22.962)	(10.681)	(45.000)	-	-	(78.643)
Venta /baja - depreciación	-	-	-	22.962	10.681	16.946	-	-	50.589
Depreciación	-	(51.348)	(92.611)	(4.469)	(4.463)	(13.519)	-	-	(166.410)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	454.635	1.181.651	635.043	12.767	5.012	120.636	693.907	363.949	3.467.600
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	454.635	1.939.388	1.353.118	59.360	71.547	194.150	693.907	363.949	5.130.054
Depreciación acumulada	-	(757.737)	(718.075)	(46.593)	(66.535)	(73.514)	-	-	(1.662.454)
Valor en libros	454.635	1.181.651	635.043	12.767	5.012	120.636	693.907	363.949	3.467.600
Movimiento 2019									
Adiciones (2)	-	-	29.008	-	1.801	-	-	63.465	94.274
Transferencia a Activos no corrientes disponibles para la venta (Nota 10)	(152.526)	-	-	-	-	-	-	-	(152.526)
Adiciones por compra activos y pasivos (3)	630.000	-	235.476	4.596	2.220	14.145	1.509.136	2.012.872	4.408.445
Depreciación	-	(51.348)	(100.749)	(4.224)	(4.587)	(12.542)	-	-	(173.450)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	932.109	1.130.303	798.780	13.139	4.447	122.236	2.203.043	2.440.286	7.644.343
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	932.109	1.939.388	2.005.929	107.362	96.959	335.567	2.203.043	2.440.286	10.060.643
Depreciación acumulada	-	(809.085)	(1.207.149)	(94.223)	(92.512)	(213.331)	-	-	(2.416.300)
Valor en libros	932.109	1.130.303	798.780	13.139	4.447	122.236	2.203.043	2.440.286	7.644.343

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo en montaje que comprende: i) Lavadora horizontal 2018 BHW2600; ii) centro de trabajo Francesa Forvet por un valor de US$442.670; adquisición de bienes y servicios capitalizados al costo de la construcción en curso que comprende: i) instalación de sistema contra incendios; ii) construcción e instalación eléctrica de sumidero; iii) equipos de media tensión, entre otros por un valor de US$363.949.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a adiciones de construcciones en curso que comprende: i) mantenimiento de transformadores 1000KVA por US$10.000 y anticipo por instalación de red de agua y aire comprimido por US$14.480.

(3) Al 31 de diciembre de 2019, comprende las adiciones de activos producto de la compra de activos y pasivos a su relacionada Vidrio de Seguridad Securit S.A. Ver Nota 1.2.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene un terreno y construcción entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas con Banco de Producción Produbanco S.A. Ver Nota 26.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2019	2018
Software de producciòn	127.204	38.534
Amortización acumulada	(71.961)	(25.690)
	55.243	12.844

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

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	12.844	25.689
Adiciones, neto (1)	65.888	-
Amortización (Ver nota 24)	(23.489)	(12.845)
Total al 31 de diciembre	55.243	12.844

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a adiciones producto de la compra de activos y pasivos a su relacionada Vidrio de Seguridad Securit S.A. Ver Nota 1.2.

13. PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores locales (1)	566.728	240.379
Proveedores exterior	50.497	52.416
Otras cuentas por pagar	14.770	8.134
	631.995	300.929

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por adquisiciones realizadas a los siguientes proveedores: i) Dicomvisek Cía. Ltda. por US$281.510 (2018: US$69.631); ii) Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. CEDAL por US$53.775 (2018: US$54.852); iii) Chalco José por US$47.261; iv) Zurich por US$32.668. (2018: incluye cuentas por pagar a Forvet S.A. por US$42.486; Ingeniería de Automatización de Procesos Industriales Cía. Ltda. por US$22.865 y Techoil y Services S.A. por US$1.433.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2019 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Cuentas por cobrar corto plazo				
Cristales laminados y temperados Crilamit S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	131.312	1.392
Tecnividrio 2000	Parte relacionada	Comercial	58.729	-
Romero Egas Fabian	Parte relacionada	Comercial	18.555	-
Romero Oñate Vicenten Hernan	Accionista	Comercial	12.932	4.109
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	2.260	665
Romero Avila Ricardo	Parte relacionada	Comercial	239	-
Fábrica La Macia	Parte relacionada	Comercial	213	-
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionista	Comercial	63	-
Oxidalumin in Vidrio Cía. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	-	2.117
Vidrio de Seguridad Securit S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	-	129.128
			224.303	137.411

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Cuentas por cobrar largo plazo				
Vidrio de Seguridad Securit S.A. (2)	Entidad del Grupo	Préstamo	-	1.220.899
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	53.824
			-	1.274.723
Cuentas por pagar corto plazo				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	601.938	292.558
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del grupo	Cesión de derechos	11.165	-
Fábrica La Macia Cía.Ltda	Parte relacionada	Comercial	4.064	2.388
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia. Ltd	Entidad del Grupo	Préstamo	10.000	-
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	-	3.761
Romero Kotre Veronique	Parte relacionada	Comercial	313	-
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	-	352
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionista	Comercial	21.146	504
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	1.125	5.978
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Parte relacionada	Comercial	-	153.496
			649.751	459.037

(Véase página siguiente)

Dividendos por pagar				
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos Cia. Ltd	Accionista	Dividendos	68.000	-
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Dividendos	1.727	4.001
Romero Oñate Marcelo	Accionista	Dividendos	25.727	24.001
Romero Oñate Vicente Hernán	Accionista	Dividendos	24.890	23.999
			120.344	52.000
			770.095	511.037

(Véase página siguiente)

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Cuentas por pagar largo plazo				
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda. (3)	Entidad del grupo	Préstamos	447.550	447.550
Marcelo Romero Oñate	Accionista	Préstamos	59.177	37.232
Vicente Hernan Romero Oñate	Accionista	Préstamos	36.170	36.170
Carlos Augusto Romero Oñate	Accionista	Préstamos	20.968	21.000
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Compra Activos y Pasivos	2.777.200	-
			3.341.065	541.952

(1) Corresponde adquisiciones de productos diversos en vidrio templado y laminado.

(2) Corresponde principalmente a un préstamo otorgado a Vidrios de Seguridad Securit S.A. por un valor de US$1.220.899, la diferencia corresponde a valores adeudados por facturación de prestación de servicios como; i) mantenimiento, ii) servicio técnico de producción, etc. Dichos valores fueron compensados en el proceso de compra de activos y pasivos a su relacionada Vidrio de Seguridad Securit S.A. Ver Nota 1.2.

(3) Corresponde principalmente a un préstamo recibido de Luis Guillermo Salas e Hijos Cía. Ltda., por US$447.550 para adquisición de propiedad, planta y equipo.

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

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Ventas				
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	96.566	122.713
Fábrica la Macía Cía. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	356	828
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda	Parte relacionada	Comercial	-	4.721
Romero Avila Ricardo	Parte relacionada	Comercial	315	-
Romero Egas Fabian	Parte relacionada	Comercial	16.559	-
Romero Kotre Veronique	Parte relacionada	Comercial	371	-
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionista	Comercial	1.424	34.692
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionista	Comercial	56	900
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionista	Comercial	17.926	3.668
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	17.973	-
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.677	153.427
			157.223	320.949
Compras				
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Grupo	Comercial	1.356.844	506.476
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	384.225	351.462
Fábrica La Macía Cía. Ltda.	Parte relacionada	Comercial	59.860	57.427
Romero Montalvo David Felipe	Parte relacionada	Comercial	11.681	21.955
Oxidalumin In Vidrio Cía. Ltda	Parte relacionada	Comercial	-	16.552
Tecnividrio 2000 S.A.	Parte relacionada	Comercial	47.428	14.877
Romero Oñate Vicente Hernan	Accionista	Comercial	43.643	469
Romero Montalvo Jose Luis	Parte relacionada	Comercial		-
Vidrio De Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Compra de Activos y Pasivos	2.818.335	-
			4.722.017	969.218
Pago dividendos				
Luis Guillermo Romero Salas E Hijos C	Accionista	Dividendos	6.000	-
Romero Oñate Carlos Augusto	Accionistas	Dividendos	4.001	48.000
Romero Oñate Hernán	Accionistas	Dividendos	-	28.000
Romero Oñate Marcelo Patricio	Accionistas	Dividendos	-	28.000
			10.001	104.000

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Préstamos entregados				
Vidrio de Seguridad Securit S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	-	1.220.899
Préstamos recibidos				
Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda.	Entidad del grupo	Préstamos	10.000	447.550
Marcelo Romero Oñate	Accionista	Préstamos	10.000	37.232
Vicente Hernan Romero Oñate	Accionista	Préstamos	-	36.170
Carlos Augusto Romero Oñate	Accionista	Préstamos	-	21.000
			20.000	541.952

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(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:

	2019	2018
Sueldos y salarios	160.103	163.220
Beneficios por terminación	75.011	69.077
	235.114	232.297

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2019

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre Corriente	Largo plazo
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	9,84%	Terreno y construcción (Nota 26)	-	1.057.578

2018

(Véase página siguiente)

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre Corriente	Largo plazo
Banco de la Producción Produbanco S.A. (2)	8.95%	Terreno y construcción (Nota 26)	221.763	925.824
Banco Amazonas S.A. (3)	9.76%	Inmueble (Nota 26)	13.708	-
			235.471	925.824

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a operación de crédito con vencimiento original el 23 de marzo de 2020, la cual presenta renovaciones sucesivas año tras año y por tanto la Administración considera que dicho saldo será cancelado en el largo plazo, siendo la realidad económica de este préstamo de carácter no corriente o largo plazo.

(2) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a operación de crédito con vencimiento el 5 de febrero de 2023 y que fue refinanciado en el año 2019. Dichas operaciones incluyen intereses devengados en el año 2018 por un valor de US$107.024, que fueron capitalizados al costo de la maquinaria y equipo en montaje en 51%, y en construcciones en curso en 49%.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a: i) Operaciones de crédito con vencimiento el 21 de enero de 2019.

16. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Impuesto al valor agregado	20.330	19.205
Retenciones impuesto al valor agregado	9.068	10.000
Retenciones impuesto a la renta	4.666	4.416
	34.064	33.621

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2019				
Beneficios a empleados (1)	61.744	975.581	(924.115)	113.210

2018				
Beneficios a empleados (1)	148.251	817.090	(903.597)	61.744

(1) Incluye principalmente a 15% participación trabajadores por US$294, sueldos por pagar por US$58.700 (2018: US$33.341), aportes al IESS US$19.240 (2018: US$12.228), décimo cuarto sueldo por US$16.098 (2018: US$7.499), décimo tercer sueldo por US$6.647 (2018: US$4.047), prestamos al IESS US$8.721 (2018: US$4.629).

Al 31 de diciembre de 2019, incluye pasivos adquiridos por subrogación de personal como producto de la compra de activos y pasivos de su relacionada Vidrio de Seguridad Securit S.A. Ver Nota1.2.

18. BENEFICIOS DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2019	2018
Jubilación patronal	566.082	256.878
Bonificación por desahucio	137.330	71.728
	703.412	328.606

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	29,77%	20,27%
Vida laboral promedio remanente	6,42	6,90

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2019	2018
Saldo inicial	328.605	314.216
Costo laboral por servicios actuales	50.074	42.240
Costo financiero	17.942	12.400
Ganancia actuarial (ORI)	(63.572)	(28.171)
Beneficios pagados	(9.389)	(4.456)
Transferencia de empleados (2)	411.217	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(31.465)	(7.624)
Saldo final	703.412	328.605

(2) Comprenden los pasivos adquiridos por subrogación de personal como producto de la compra de activos y pasivos de su relacionada Vidrio de Seguridad Securit S.A. Ver Nota1.2.

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 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	(15.233)	(54.256)
Impuesto a la renta diferido	9.374	28.803
Cargo a los resultados integrales del año	(5.859)	(25.453)

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

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

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Utilidad/(Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	1.960	(138.706)
Menos: Participación laboral	(294)	-
Utilidad/(Pérdida) antes de impuestos	1.666	(138.706)
Más: Gastos no deducibles (1)	96.261	85.020
Más: Amortización pérdidas tributarias	(20.310)	-
Menos: Otras partidas conciliatorias	(16.686)	(11.687)
Base imponible total	60.931	(65.372)
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	15.233	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	-	54.256

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a: i) Provisión por jubilación patronal y desahucio por US$57.372 (2018: US$51.212), ii) exceso sobre límite permitido en gasto depreciación por US$18.395 (2018: US$20.959).

(2) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía registró el anticipo mínimo como Impuesto a la Renta del año 2018.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

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

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	(15.233)	(54.256)
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	66.678	47.785
Crédito tributario por impuesto salida de divisas	3.378	16.752
Saldo a favor	54.823	10.282

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva

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

	2019	2018
Resultado antes de impuesto a la renta	1.666	(138.705)
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	417	(34.676)
Efectos fiscales de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	24.065	21.255
Amortización de pérdidas tributarias	(5.078)	-
Efectos fiscales de otras partidas conciliatorias	(4.172)	(2.922)
Impuesto a la renta calculado	15.233	(16.343)
Anticipo mínimo	-	-
Impuesto a la renta causado	15.233	(16.343)
Tasa efectiva	914%	-

(d) Impuesto a la renta diferido

(Véase página siguiente)

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	2019	2018
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activos que se liquidará después de 12 meses	58.961	41.049
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(40.841)	(36.306)
	18.120	4.743

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

Al 01 de enero de 2018	(24.060)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	28.803
Al 31 de diciembre de 2018	4.743
Compra de activos y pasivos	4.003
Crédito a resultados por impuestos diferidos	9.374
Al 31 de diciembre de 2019	18.120

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

(Véase página siguiente)

	Pasivo	Activo	
	Costo atribuido de activos	Jubilación patronal, desahucio, pérdidas tributarias, VNR	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2018	(36.042)	11.982	(24.060)
Crédito a resultados por impuestos diferido	(264)	29.067	28.803
Al 31 de diciembre de 2018	(36.306)	41.049	4.743
Compra de activos y pasivos	(6.804)	10.807	4.003
(Débito) Crédito a resultados por impuestos diferido	2.269	7.105	9.374
Al 31 de diciembre de 2019	(40.841)	58.961	18.120

(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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe o US$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

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

(a) Otros asuntos

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

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.

- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:

  a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,

  b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."

- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;

- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

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

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

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

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril de 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:

  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

  - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

  - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su

anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

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

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

20. CAPITAL SOCIAL

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

Nombre	Nacionalidad	Capital	Participación
Romero Oñate Carlos Augusto	Ecuatoriana	24.467	33%
Romero Oñate Marcelo Patricio	Ecuatoriana	24.467	33%
Romero Oñate Vicente Hernan	Ecuatoriana	24.466	33%
		73.400	100%

21. 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 de 2019 y 2018, 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 de 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 Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

22. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

23. INGRESOS – CONTRATOS CON CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Servicios prestados (1)	3.168.172	2.838.974
Venta de bienes (1)	2.035.616	292.035
Descuentos y devoluciones	(380.408)	(138.994)
	4.823.380	2.992.016

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la venta de herrajes, vidrio estructural, lámparas, bloques, accesorios y otros.

a. Activos y pasivos de contratos de clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes activos y pasivos de contratos con clientes:

	2019	2018
Bienes y servicios entregados o prestados pero no facturados (1)	36.775	46.976
Ingreso diferido (2)	442.650	203.993
Provisión por garantías (3)	-	116.289
Anticipos de clientes (4)	30.628	21.689
Total pasivos de contratos	473.278	341.970

(1) Comprenden los bienes y servicios entregados o prestados y no facturados por concepto de proyectos en proceso. Una vez se facturan estos conceptos se registran en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales".

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a ingresos diferidos por avance de obra en diversos proyectos de la ciudad de Guayaquil (2018: incluye Manta) por un valor de US$335.054 (2018: US$203.993), algunos de los proyectos en ejecución corresponden con: i) Gisis S.A., ii) Produbanco, ii) Pronaca, iv) Promotores Hospitalarios S.A. Hospicenter i) Constructora Rambaq S.A., ii) Hotel Colón Guayaquil S.A., iii) Daniel Klein, iv) Ekron Construcciones S.A.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a provisiones de garantías entregadas por finalización de proyecto de los proyectos ejecutados que corresponden a: i) Ekron Construcciones S.A. – provisión e instalación de perfilería de aluminio y vidrio, ventanería proyectable y coratasoles para el Proyecto Centro de Desarrollo y Gestión Empresarial Ekopark Torre 1, Torre 2, Torre 3 y Torre 4; ii) provisión e instalación de perfilería de aluminio y vidrio en muro cortina y forramiento de ascensores en vidrio templado para el Proyecto Mall del Pacífico en la ciudad de Manta; y, iii) China CAMC Engineering CO. LTD. – suministro e instalación de mamparas, divisiones interiores y puestas de vidrio para la construcción de la Plataforma Gubernamental de Gestión Financiera, ubicada en el cantón Quito, parroquia Iñaquito, provincia de Pichincha. Durante el año 2018 se reversaron US$219.959 de dichas provisiones por garantías de obras finalizadas y entregadas.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde anticipos recibidos por proyectos a ejecutarse cumpliendo con los parámetros contractuales por un valor de US$30.628 (2018: US$21.689), algunos contratos firmados con clientes corresponde a: i) Consorcio Línea 1 Metro de Quito, ii) Workplacess, iii) Modas Internacionales Textimoda S.A.

b. Cambios significativos en activos y pasivos por contrato

(Véase página siguiente)

Activos por contrato

Al 31 de diciembre de 2019, no se presentado variaciones significativos en activos por contrato por cuanto el negocio se ha mantenido operaciones similares a las del año 2018.

Pasivos por contrato

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentaron variaciones significativas correspondiente a: i) reducción de la provisión por garantías entregadas (Ver nota 25), e ii) incremento del ingreso diferido por avance de obra en diversos proyectos en las ciudades de Guayaquil y Quito.

c. Ingresos reconocidos relacionados con pasivos de contratos

El siguiente detalle muestra los ingresos reconocidos en el año 2019 que se relacionan con pasivos del contrato.

	2019	2018
Ingresos reconocidos que formaban parte de los pasivos de contratos al 31 de diciembre		
Ingresos diferidos	442.650	203.993

El movimiento del ingreso diferido se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo incial	203.993	191.632
Ingreso facturado en el año anterior devengado en el año actual	(203.993)	(191.632)
Ingreso facturado y devengado en el año actual	5.006.502	3.120.092
Ingreso facturado en el año anterior por devengar	(4.563.852)	(2.916.099)
Pasivo por ingreso diferido	442.650	203.993

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

2019	Costo de venta	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de ventas	3.161.576	-	-	3.161.576
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	262.122	152.624	297.652	712.398
Depreciaciones	139.709	20.064	13.677	173.450
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	30.000	63.806	64.272	158.078
Aportes a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	51.732	30.825	59.594	142.151
Beneficios sociales e indemnizaciones	35.667	39.148	40.781	115.596
Mantenimiento y reparaciones	61.177	15.596	10.106	86.879
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	41.869	17.280	17.021	76.170
Gasto planes de beneficios a empleados	24.997	10.904	32.182	68.083
Gastos de viaje	22.737	21.598	1.596	45.931
Seguros y reaseguros	20.378	1.044	16.518	37.940
Impuestos, contribuciones y otros	2.076	6.219	27.115	35.410
Alimentación	15.042	1.860	9.075	25.977
Amortizaciones	23.489	-	-	23.489
Arrendamiento operativo	-	14.130	6.669	20.799
Otros gastos	15.670	1.350	3.466	20.486
Combustibles	6.807	5.150	1.252	13.209
Promoción y publicidad	-	10.573	16	10.589
Gastos de gestión	-	1.937	7.928	9.865
Suministros y materiales	1.169	3.161	4.501	8.831
Transporte	1.015	1.795	1.616	4.426
Participación trabajadores	-	-	294	294
	3.917.232	419.064	615.331	4.951.627

(Véase página siguiente)

2018	Costo de venta	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de ventas	1.893.070	-	-	1.893.070
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	210.279	140.522	285.707	636.507
Depreciaciones	132.381	18.446	15.582	166.409
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	16.016	66.540	75.519	158.075
Aportes a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	41.556	26.727	58.511	126.794
Beneficios sociales e indemnizaciones	29.373	16.126	31.760	77.258
Mantenimiento y reparaciones	44.977	22.091	7.665	74.733
Gasto planes de beneficios a empleados	19.630	8.888	26.360	54.878
Gastos de viaje	39.604	13.467	1.031	54.102
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5.237	18.097	20.234	43.568
Impuestos, contribuciones y otros	2.516	2.631	30.897	36.045
Alimentación	13.325	1.362	11.553	26.239
Seguros y reaseguros	1.990	2.692	14.611	19.294
Suministros y materiales	7.960	5.211	4.937	18.108
Otros gastos	8.379	2.950	5.190	16.519
Combustibles	9.942	2.974	1.309	14.225
Amortizaciones	12.845	-	-	12.845
Arrendamiento operativo	-	8.056	4.536	12.592
Transporte	3.997	4.457	1.910	10.365
Gastos de gestión	-	1.236	4.859	6.095
Promoción y publicidad	-	4.115	-	4.115
Gasto deterioro	-	1.932	-	1.932
Partcipacion trabajadores	-	-	-	-
	2.493.076	368.521	602.171	3.463.768

25. OTROS INGRESOS

Composición:

	2019	2018
Otros ingresos (1)	156.990	237.869
Arrendamiento de bienes (2)	92.694	99.537
Intereses financieros (3)	-	10.069
Ingreso venta de propiedades y equipos	-	4.982
	249.684	352.457

(1) Incluye principalmente: i) reverso de las provisiones por garantías de obras ejecutadas por US$116.289 (2018: US$219.959), ii) reverso de jubilación patronal

por US$31.465 (2018: US$7.624), iii) reverso de provisión de créditos incobrables por US$5.121 (2018: US$3.967) y iv) Otros por US$4.115 (2018: US$6.318).

(2) Corresponde principalmente arrendamiento y manejo de bodegas a partes relacionadas.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, Incluye principalmente: i) Inversión con Banco de la Producción S.A. Produbanco por US$10.069.

26. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

Activos en garantía	Obligaciones garantizadas	2019	2018
Terreno y construcción (2)	Préstamos (1)	3.070.285	2.424.914
Inmueble (3)	Préstamos (1)	-	701.310
		3.070.285	3.126.224

(1) Ver nota 15.

(2) Corresponde principalmente a un terreno y construcción en curso de la nueva planta de producción ubicado el cantón Rumiñahui, parroquia Bolívar, ciudadela Cuendina.

(3) Corresponde principalmente a un inmueble ubicado en la Av. Coruña E24-929 y calle Cristóbal Gangotena, el proceso de levantamiento de la hipoteca está por finiquitarse a la fecha de este informe.

27. CONTRATOS

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

- Con fecha 11 de junio de 2019, la Compañía suscribió con un contrato con Contract Workplaces Ecuador Constructeur S.A., mediante el cual la Compañía se compromete a realizar los servicios técnicos especializados de provisión e instalación de aluminio y vidrio del Proyecto de las oficinas de Produbanco, ubicadas en la calle Amazonas N35-211 y Japón, el costo de la obra es de setecientos noventa y nueve mil treinta y nueve con 05/100 dólares de los Estados Unidos de América (US$799.039,05) más el impuesto al valor agregado IVA, la Compañía recibió el 80% como anticipo para iniciar los trabajos objeto del contrato previa la entrega de la

póliza de buen uso de anticipo y fiel cumplimiento, el saldo del 20% será cancelado a la finalización de los trabajos a conformidad del contratante.

- Con fecha 30 de octubre de 2019, la Compañía suscribió con un subcontrato con el Consocio Línea 1 – Metro de Quito, mediante el cual la Compañía se compromete a realizar el suministro e instalación de estructura de vidrio para lucernario en acceso a la Estación San Francisco, el costo de la obra es de quinientos cuarenta y un mil setecientos setenta y uno con 11/100 dólares de los Estados Unidos de América (US$541.771,11) más el impuesto al valor agregado IVA, la Compañía recibió el 30% como anticipo después de la entrega a satisfacción de la garantía de buen uso del anticipo, el saldo será cancelado mediante la presentación de facturas mensuales y una vez aprobado el boletín de medición.

- Con fecha 25 de octubre de 2018, la Compañía suscribió con un contrato con Ekron Construcciones S.A., mediante el cual la Compañía se compromete a la provisión e instalación de vidrio templado en forramiento de ascensores y caja de cines del Proyecto Construcción del Centro Comercial Portal, el costo inicial de la obra se estima para efectos fiscales en cuatrocientos noventa y cuatro mil seiscientos sesenta y nueve con 63/100 dólares de los Estados Unidos de América (US$494.669,63) más el impuesto al valor agregado, se han suscrito 9 adendums al contrato por un valor total adicional de doscientos sesenta y nueve mil ochocientos ochenta y seis con 82/100 dólares de los Estados Unidos de América (US$269.886,82), por lo anterior expuesto el valor final del contrato asciende a setecientos sesenta y cuatro mil quinientos cincuenta y seis con 45/100 dólares de los Estados Unidos de América (US$764.556,45) más el impuesto al valor agregado, la Compañía recibió el 61.70% como anticipo una vez que se perfeccionó el contrato y se constituyeron las garantías, el saldo del 38.30% será cancelado a través de planillas mensuales de avance de obra, esta planillas serán aprobadas por la Gerencia Técnica de la contratante. Las formas de pago de cada adendum se estipula en cada documento.

- Con fecha 27 de septiembre de 2018, la Compañía suscribió con un contrato con Cristales y Aluminios S.A., mediante el cual la Compañía se compromete a la provisión de 2.400 metros cuadrados de vidrio laminado de 10mm, cuya composición es (6mm. flot. Eclipse advantage clear + pbv 15 ga. Claro + 4mm flot. claro), se acuerda que el valor por metro cuadrado es de cincuenta y siete 79/100 dólares de los Estados Unidos de América, el costo de la obra se estima para efectos fiscales en ciento treinta y ocho mil seiscientos noventa y seis dólares de los Estados Unidos de América (US$138.696) más el impuesto al valor agregado, la Compañía recibió un equivalente como anticipo un equivalente al 10,80% del total estimado del contrato, cada despacho de producto terminado será facturado y deberá ser cancelado de modo inmediato, así como de cada factura se ira devengando proporcionalmente del anticipo.

- Con fecha 17 de septiembre de 2018, la Compañía suscribió con un contrato con el Banco de la Producción S.A. Produbanco, mediante el cual la Compañía se

compromete a la provisión e instalación de vidrio laminado verde atlántica de 6mm, más lámina de PVB más claro de 4mm con perfilería serie 1600, muro cortina 2 ½, en el inmueble que está construyendo en la Av. Brasil y Jacinto Cueva, el costo de la obra se estima para efectos fiscales en ciento diecinueve mil ochocientos cuarenta y nueve con 35/100 dólares de los Estados Unidos de América (US$119.849,35) más el impuesto al valor agregado, la Compañía recibió el 30% como anticipo, el 20% al ingreso del material a la obra para el inicio de la instalación, el 40% contra planillas de avances de obra, y el 100% restante contra entrega final y liquidación de las instalaciones. En caso de incumplimiento de los plazos determinados en el cronograma el cliente podrá imponer una sanción del 1% del valor del contrato.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración 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.