



**Estados Financieros**

**RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.**

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016  
con Informe de los Auditores Independientes*

**Estados Financieros**

**RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.**

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016  
con Informe de los Auditores Independientes*

# RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

### Contenido

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera .....	5
Estado de Resultado Integral .....	7
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	8
Estado de Flujos de Efectivo .....	9
Notas a los Estados Financieros .....	10

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de  
**RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor significatividad identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

### **Emisión de Obligaciones**

Tal como se describe en las Notas 7 y 19, en marzo del 2016, la Compañía emitió obligaciones. Los recursos captados se utilizarán el 62.5% para compras y alquiler de equipos para cumplir con los contratos suscritos para la construcción del Metro de Quito y el 37.5% para capital de trabajo. La Compañía ha implementado medidas en función de razones financieras y resguardos, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas. Debido a la significatividad que representa esta emisión de obligaciones, a las medidas mencionadas que la Compañía está sujeta a cumplir en relación a dicha emisión, y al riesgo de que existan activos improductivos al final de los contratos, consideramos que es relevante dentro de nuestro trabajo de auditoría. Como resultado, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, verificar su reconocimiento inicial a su costo, neto de los costos de la transacción incurridos, su medición posterior al costo amortizado usando el método de interés efectivo, el cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública y la propiedad de las revelaciones de la emisión de obligaciones. Además, hemos realizado reuniones con la Administración con el fin de entender los planes que tienen con respecto a los equipos de alquiler, los cuales serán usados para ampliar sus operaciones.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio de la Compañía.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

*Romero & Asociados*  
SCVS - RNAE No. 056

*Mario E. Rosales*  
Mario E. Rosales - Socio  
RNC No. 13580

31 de enero del 2017

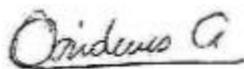
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Estado de Situación Financiera

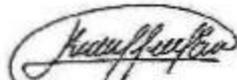
Al 31 de Diciembre del 2016

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,351,854	124,508
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,739,962	2,688,846
Inventarios	5	261,690	298,578
Otros activos		13,679	37,582
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4,367,185</b>	<b>3,149,514</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos, neto	6	10,640,019	9,099,746
Activos intangibles		13,812	41,189
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>10,653,831</b>	<b>9,140,935</b>
<b>Total activos</b>		<b>15,021,016</b>	<b>12,290,449</b>

	Notas	2016	2015
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos	7	1,574,472	1,349,724
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	620,485	1,068,622
Pasivos por impuestos corrientes	9	371,919	558,955
Obligaciones acumuladas	10	348,275	477,123
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,915,151</b>	<b>3,454,424</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos	7	3,094,434	559,823
Obligaciones por beneficios definidos	11	347,987	230,804
Pasivo por impuestos diferidos	9	32,032	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,474,453</b>	<b>790,627</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>6,389,604</b>	<b>4,245,051</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	13	2,500,000	2,500,000
Reserva legal		672,181	587,871
Utilidades retenidas		5,459,231	4,957,527
<b>Total patrimonio</b>		<b>8,631,412</b>	<b>8,045,398</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>15,021,016</b>	<b>12,290,449</b>



Ing. Fausto Cárdenas  
Gerente General



C.P.A. Jazmín Lóor  
Gerente Financiero Administrativo



C.P.A. Kléber Acosta  
Contador

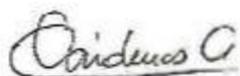
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
		(US Dólares)	
Ingresos ordinarios	14 y 18	6,501,056	6,591,740
Costo de ventas	15 y 18	(2,790,118)	(2,640,495)
Utilidad bruta		3,710,938	3,951,245
Gastos de ventas	15	(709,244)	(695,926)
Gastos de administración	15 y 18	(1,423,255)	(1,296,685)
Costos financieros	16 y 18	(457,627)	(294,276)
Otros ingresos	17 y 18	130,616	567,547
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,251,428	2,231,905
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	9	(376,299)	(613,581)
Diferido	9	(32,032)	-
Total		(408,331)	(613,581)
Utilidad neta y resultado integral del año		843,097	1,618,324



Ing. Fausto Cárdenas  
Gerente General



C.P.A. Jazmin Louf  
Gerente Financiero Administrativo



C.P.A. Kléber Acosta  
Contador

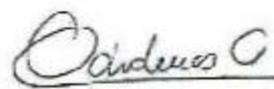
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
			(US Dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,500,000	426,039	3,501,035	6,427,074
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1,618,324	1,618,324
Apropiación del año	-	161,832	(161,832)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,500,000	587,871	4,957,527	8,045,398
Dividendos pagados	-	-	(197,790)	(197,790)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	843,097	843,097
Apropiación del año	-	84,310	(84,310)	-
Otros	-	-	(59,293)	(59,293)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,500,000	672,181	5,459,231	8,631,412



Ing. Fausto Cárdenas  
Gerente General



C.P.A. Jazmín Loor  
Gerente Financiero Administrativo



C.P.A. Kléber Acosta  
Contador

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

# RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.

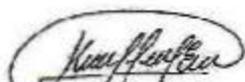
## Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>			
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		6,340,112	5,943,439
Pagado a proveedores y a empleados		(4,250,169)	(2,706,034)
Efectivo generado por las operaciones		2,089,943	3,237,405
Intereses cobrados		2,211	5,190
Intereses pagados	10	(322,048)	(294,276)
Impuesto a la renta pagado	9	(609,501)	(665,065)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>1,160,605</u>	<u>2,283,254</u>
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades y equipos	6	(2,717,707)	(1,601,701)
Ventas de propiedades y equipos	6	297,229	830,034
Compra de activo intangible		(10,229)	(13,113)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(2,430,707)</u>	<u>(784,780)</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:</b>			
Recibido por la emisión de obligaciones		3,907,753	-
Pago por la emisión de obligaciones		(687,500)	-
Pago de préstamos a largo plazo		(425,015)	(1,345,065)
Dividendos pagados		(197,790)	(290,000)
Flujo de efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiación		<u>2,497,448</u>	<u>(1,635,065)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,227,346	(136,591)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		124,508	261,099
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>1,351,854</u>	<u>124,508</u>



Ing. Fausto Cárdenas  
Gerente General



C.P.A. Jazmín Loo  
Gerente Financiero Administrativo



C.P.A. Kleber Acosta  
Contador

Ver notas adjuntas a los estados financieros

# RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la compra y alquiler de equipos para la construcción (formaletas y otros) y cabañas sanitarias, comercializados a nivel nacional.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 27 de diciembre de 2012 en Ecuador, a través de la escisión de Intaco Ecuador S.A., compañía relacionada, y está regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 13 de febrero del 2013 bajo el Repertorio número 6.212.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil km. 14 ½ vía Daule.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 90 y 84 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.1%
2015	3.4%
2014	3.7%

### 2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

#### 2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.1. Bases de Preparación (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

#### 2.2. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pesa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.2. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de efectivo y equivalentes de efectivo y préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

##### 2.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones financieras líquidas, que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días desde la fecha de la compra.

##### 2.2.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial).

##### 2.2.3. Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y de compañía relacionada, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre la base de este método.

##### 2.2.3.1. Emisión de obligaciones

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.2.3.2. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

#### 2.2.3.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 1 año, siempre que su efecto sea material.

#### 2.2.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado de valor puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionan con el incumplimiento en los pagos.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. El importe de la pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del período.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.2.5. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

#### 2.3. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso y venta.

#### 2.4. Propiedades y Equipos

##### 2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

##### 2.4.2. Medición posterior al reconocimiento

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

##### 2.4.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Equipos de alquiler	10-12
Equipos de mantenimiento	10
Muebles y enseres	8-12
Equipos de computación	3
Vehículos	5-8

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.4.4. Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

#### 2.5. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta.

#### 2.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

#### 2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

##### 2.7.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.7.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

#### 2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

#### 2.8. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### 2.9. Beneficios a Empleados

##### 2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 4.14% (4.36% en el 2015), tasa de incremento salarial del 3% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (continuación)

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2016 y 2015 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

##### 2.9.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

##### 2.9.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

#### 2.9.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### 2.10. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

##### 2.10.1. Ingresos por alquiler de equipos

Los ingresos ordinarios provenientes de alquiler de equipos bajo arrendamiento operativo son registrados empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.10.2. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

#### 2.11. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

#### 2.12. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

#### 2.13. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

##### 2.13.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros: Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Carificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas productoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados: Método de la participación	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2016, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.13.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

#### 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Efectivo y bancos	351,854	124,508
Inversiones temporales	1,000,000	-
	<u>1,351,854</u>	<u>124,508</u>

Las inversiones temporales representan depósitos a plazo fijo emitidos por bancos locales, con vencimiento en marzo del 2017 e interés anual del 2.25% y 3.1%.

#### 4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	3,181,264	3,007,617
Provisión para cuentas dudosas	(533,611)	(435,368)
Subtotal	<u>2,627,653</u>	<u>2,572,249</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	15,965	17,800
Funcionarios y empleados	37,796	71,259
Otras	58,548	27,538
Subtotal	<u>112,309</u>	<u>116,597</u>
	<u>2,739,962</u>	<u>2,688,846</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por alquiler de equipos, con plazo de hasta 30 días y no genera interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

# RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales fueron como sigue:

	2016			2015		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	(US Dólares)					
Por Vencer	558,251	-	558,251	468,891	-	468,891
Vencidos - Días						
1 - 30	277,559	-	277,559	343,272	-	343,272
31 - 60	214,980	-	214,980	188,417	-	188,417
61 - 90	71,277	-	71,277	300,037	-	300,037
91 - 180	282,908	-	282,908	374,877	-	374,877
181 - 360	436,801	-	436,801	351,518	-	351,518
3% en adelante	1,239,488	553,611	785,877	980,605	435,368	545,237
	<b>2,623,013</b>	<b>553,611</b>	<b>2,069,402</b>	<b>2,538,726</b>	<b>435,368</b>	<b>2,103,358</b>
	<b>3,181,264</b>	<b>553,611</b>	<b>2,627,653</b>	<b>3,067,617</b>	<b>435,368</b>	<b>2,572,249</b>

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(435,368)	(275,418)
Provisión con cargo a resultados	(124,836)	(159,950)
Castigos	6,593	-
Saldo al final del año	<b>(553,611)</b>	<b>(435,368)</b>

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Repuestos para equipos de construcción	87,462	87,974
Materiales y suministros	174,228	210,604
	<b>261,690</b>	<b>298,578</b>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 90 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

# RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Costo	13,661,537	11,207,135
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(3,021,518)</u>	<u>(2,107,385)</u>
	<b>10,640,019</b>	<b>9,099,746</b>
Clasificación:		
Equipos de alquiler	9,142,677	8,527,739
Equipos de mantenimiento	65,580	53,874
Muebles y enseres	85,407	92,010
Equipos de computación	22,545	30,833
Vehículos	167,899	188,690
En proceso y tránsito	1,155,911	206,600
	<u>10,640,019</u>	<u>9,099,746</u>

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Equipos de Alquiler	Equipos de Mantenimiento	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En proceso y en Tránsito	Total
	(US Dólares)						
Costo							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	9,437,537	73,362	91,579	60,033	246,820	-	9,819,331
Adiciones	1,285,578	-	18,383	17,466	53,374	206,600	1,581,401
Ventas y/o retiros	<u>(227,543)</u>	-	-	-	-	-	<u>(227,543)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10,495,572	73,362	110,442	77,519	299,894	206,600	11,207,339
Adiciones	216,575	22,041	4,449	13,798	22,580	2,435,253	2,717,707
Ventas y/o retiros	<u>(227,457)</u>	-	-	<u>(33,899)</u>	-	-	<u>(261,356)</u>
Trazos/retiros	1,490,087	-	-	-	-	<u>(1,496,042)</u>	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>11,915,052</u>	<u>95,403</u>	<u>114,891</u>	<u>83,720</u>	<u>322,474</u>	<u>1,155,911</u>	<u>13,661,537</u>
Depreciación acumulada y deterioro							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(1,104,314)	(12,604)	(13,506)	(21,591)	(97,196)	-	(1,249,211)
Depreciación	(844,981)	(7,377)	(10,354)	(23,002)	(40,503)	-	(926,217)
Ventas y/o retiros	58,470	-	-	-	-	-	58,470
(Pérdida) y reversión por deterioro reconocida en los resultados	<u>(17,125)</u>	87	408	497	29,495	-	<u>13,069</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(1,908,153)	(12,894)	(23,452)	(44,096)	(111,904)	-	(2,107,599)
Depreciación	(928,698)	(7,377)	(11,481)	(21,286)	(31,261)	-	(1,000,403)
Ventas y/o retiros	55,077	-	-	34,698	-	-	90,175
(Pérdida) y reversión por deterioro reconocida en los resultados	<u>9,379</u>	<u>(1,358)</u>	<u>429</u>	<u>261</u>	<u>7,990</u>	-	<u>16,081</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(2,772,375)</u>	<u>(20,229)</u>	<u>(32,504)</u>	<u>(39,815)</u>	<u>(144,015)</u>	-	<u>(3,021,518)</u>

Al 31 de diciembre del 2016, equipos de alquiler al costo de adquisición, neto por US\$7 millones están asignados en garantía de préstamo a favor de un banco local y primera emisión de obligaciones (Ver Nota 7).

# RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos de compañía relacionada (Nota 18.1)	-	415,191
Garantizados - al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	3,184,374	-
Préstamos bancarios	1,484,532	1,494,356
	<u>4,668,906</u>	<u>1,909,547</u>
Clasificación:		
Corriente	1,574,472	1,349,724
No corriente	3,094,434	559,823
	<u>4,668,906</u>	<u>1,909,547</u>

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

Acceptor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de diciembre				
			2016	2015		2016	2015	Corriente	No corriente	Corriente
(US Dólares)										
<b>Préstamos Compañía Relacionada</b>										
Inter. Ecuador S.A.	Dólar Fijado	Mensual	-	8.00%	Feb., 2016	-	-	28,368	-	-
Inter. Ecuador S.A.	Dólar Fijado	Mensual	-	5.49%	Ago., 2017	-	-	221,157	161,665	-
<b>Emisión de obligaciones:</b>										
Financ. emisión	Obligación	Trimestral	8.5%	7.9%	-	1,502,364	1,851,996	-	-	-
<b>Préstamos Bancarios</b>										
Banco Produbanco S.A.	Hipotecario	Mensual	8.15%	-	Ago., 2011	272,000	1,332,444	-	-	-
Banco Produbanco S.A.	Hipotecario	Mensual	-	3.90%	May., 2017	-	-	410,996	150,546	-
Banco Produbanco S.A.	Dólar Fijado	Mensual	-	8.23%	Jun., 2017	-	-	228,333	121,851	-
Banco Produbanco S.A.	Dólar Fijado	Mensual	-	8.95%	May., 2016	-	-	71,227	-	-
Banco Produbanco S.A.	Dólar Fijado	Mensual	-	5.95%	Mar., 2017	-	-	383,647	93,936	-
						<u>272,000</u>	<u>1,332,444</u>	<u>1,096,195</u>	<u>396,137</u>	<u>396,137</u>
						<u>1,574,472</u>	<u>3,094,434</u>	<u>1,349,724</u>	<u>559,823</u>	<u>559,823</u>

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2016	2015
	(US Dólares)	
2017	-	559,823
2018	1,260,543	-
2019	928,012	-
2020	657,932	-
2021	247,947	-
	<u>3,094,434</u>	<u>559,823</u>

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Préstamos (continuación)

En el 2016, se emitió la primera emisión de obligaciones, la cual está respaldada con garantía general y garantía específica consistente en prenda industrial sobre equipos de alquiler avaluados en US\$6 millones. La Compañía mantendrá los siguientes resguardos:

1. Las medidas que implantará la Compañía en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia, son las siguientes:
  - a) Mantener semestralmente un índice promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1.
  - b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a 1.
2. No podrán repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación no podrán exceder del 80%.
4. Mantener el patrimonio por encima del 15% del total de los activos.
5. Mantener un límite de endeudamiento de hasta 4 veces el patrimonio.

El préstamo del Banco Prohubanco S.A. está garantizado por una compañía relacionada como deudora solidaria.

#### 8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	497,463	736,886
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	72,700	59,997
Compañías relacionadas (Nota 18)	17,895	234,751
Funcionarios y empleados	1,032	5,505
Otras	31,395	31,483
Subtotal	123,022	531,736
	620,485	1,068,622

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

Anticipos de clientes representan anticipos recibidos por alquiler de equipos para la construcción, los cuales serán liquidados en el 2017.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan factura por arriendo de inmuebles.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Impuestos

##### 9.1. Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta	247,692	480,894
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	118,880	66,979
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,347	11,082
	<u>371,919</u>	<u>558,955</u>

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo el principio del año	480,894	532,378
Provisión con cargo a resultados	376,299	613,581
Menos:		
Pagos	(480,894)	(532,378)
Retenciones en la fuente	(128,607)	(132,687)
Saldo al final del año	<u>247,692</u>	<u>480,894</u>

##### 9.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,251,428	2,231,905
Costos no deducibles	253,769	222,419
Utilidad gravable	<u>1,505,197</u>	<u>2,454,324</u>
Impuesto a la renta causado	<u>376,299</u>	<u>613,581</u>
Anticipo calculado	<u>92,500</u>	<u>91,847</u>
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	<u>376,299</u>	<u>613,581</u>

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 25%. De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tasa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tasa aplicable para la Compañía será del 25%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

#### 9.3. Saldo del Impuesto Diferido

Los movimientos de pasivo por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Obligaciones medidas al costo amortizado (US Dólares)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-
Reconocido en los resultados	32,032
Saldos al 31 de diciembre del 2016	32,032

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9.4. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016, las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, no superaron los montos acumulados antes mencionados (Ver Nota 18).

#### 10. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2014	67,327	510,420	11,838	589,585
Provisiones	251,935	391,866	182,889	828,690
Pagos	(235,253)	(519,659)	(186,240)	(941,152)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	84,009	384,627	8,487	477,123
Provisiones	276,745	220,840	350,789	848,374
Pagos	(265,547)	(389,627)	(322,048)	(977,222)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	95,207	215,840	37,228	348,275

#### 11. Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Jubilación patronal	261,773	170,857
Bonificación por desahucio	86,214	59,947
	347,987	230,804

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Obligaciones por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	170,857	147,126	59,947	47,086
Costo de los servicios del período corriente	46,811	30,418	14,560	6,862
Costo por intereses	9,361	9,640	3,287	3,016
(Ganancias) pérdidas actuariales	13,683	(16,327)	927	(4,537)
Costo de los servicios pasados	-	-	-	10,608
(Ganancias) sobre reducciones	(22,779)	-	-	-
Beneficios pagados	-	-	(7,960)	(3,088)
Provisión con débito a utilidades retenidas	43,840	-	15,453	-
Saldo al fin del año	261,773	170,857	86,214	59,947

#### 12. Instrumentos Financieros

##### 12.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los principales riesgos que están expuestos los instrumentos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

##### 12.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el mencionado riesgo.

Los deudores comerciales están compuestos por un número importante de clientes de la industria de la construcción y distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

#### 12.1.3. Riesgo de Liquidez

La Junta General de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como intereses:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 Años	Total
	(US Dólares)				
<b>31 de diciembre del 2016</b>					
Emisión de obligaciones	240,018	353,648	980,935	2,070,270	3,604,841
Préstamos bancarios	32,631	95,845	255,586	1,405,721	1,790,783
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	456,559	157,470	1,032	5,394	630,455
	<u>729,208</u>	<u>606,963</u>	<u>1,197,523</u>	<u>3,481,385</u>	<u>6,015,199</u>
<b>31 de diciembre del 2015</b>					
Préstamos bancarios	130,350	392,590	943,968	574,361	2,050,269
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	764,969	790,478	5,595	7,220	1,668,632
	<u>900,319</u>	<u>1,183,068</u>	<u>949,473</u>	<u>581,581</u>	<u>3,114,991</u>

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	(US Dólares)				
<b>31 de diciembre del 2016</b>					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,189,387	796,029	411,095	847,052	3,293,573
<b>31 de diciembre del 2015</b>					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	837,178	527,752	726,998	1,032,286	3,154,214

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de la revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 42% determinado como la proporción del total pasivos y el total de activos. Además, la Compañía cumple con las condiciones a que está sujeta en relación a la emisión de obligaciones.

#### 12.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	1,351,854	121,508
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	2,739,962	2,688,846
	<u>4,091,816</u>	<u>2,810,354</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 7)	4,668,006	1,909,547
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	620,485	1,068,622
	<u>5,288,491</u>	<u>2,978,169</u>

#### 12.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Gerente Financiero Administrativo considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	2016	
	Saldo en libros	Valor Razonable
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos financieros:</b>		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones (Nota 7)	3,184,374	3,175,458

Al 31 de diciembre del 2016, el valor razonable de la emisión de obligaciones fue determinado usando precios cotizados a través de la Bolsa de Valores del Ecuador (es decir, uso de datos de entrada observables relevantes de Nivel I). El precio de la emisión de obligaciones fue de 99.72%.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Patrimonio

##### 13.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social consiste de 2'500.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 5'000.000 de acciones.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado consistió de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2016	%	2015	%
Kobalto Holding Co. LLC.	Estados Unidos de América	2,491,500	99.66	2,491,500	99.66
Ameteo Group LLC.	Estados Unidos de América	7,750	0.31	7,750	0.31
Dueñas Arzheim Kristel	Costa Rica	750	0.03	750	0.03
		<u>2,500,000</u>	<u>100.00</u>	<u>2,500,000</u>	<u>100.00</u>

##### 13.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

##### 13.3. Dividendos

En julio del 2016, se canceló dividendos de US\$0.08 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$197,790 a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente, correspondiente a las utilidades del año 2013.

#### 14. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Alquiler de equipos:		
Formaletas	5,920,200	5,873,757
Cabañas sanitarias	504,064	608,302
Ventas de repuestos para equipos de construcción	64,314	103,749
Servicios de mantenimiento, transporte y otros	12,478	5,932
	<u>6,501,056</u>	<u>6,591,740</u>

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	2,790,118	2,640,493
Gastos de ventas	709,244	695,926
Gastos de administración	1,423,255	1,296,685
	<u>4,922,617</u>	<u>4,633,106</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Salarios, beneficios sociales y participación trabajadores	1,927,990	1,943,881
Depreciaciones y amortizaciones	1,041,979	968,085
Mantenimiento y reparaciones	458,621	479,699
Arriendos de inmuebles	231,228	183,453
Gestión de la Administración	195,508	165,541
Contribución solidaria	146,626	-
Honorarios y servicios profesionales	107,759	93,748
Servicio de transporte de mercancías a clientes	119,338	87,586
Provisión para cuentas dudosas	124,836	159,950
Servicio de seguridad	75,421	73,430
Costo de ventas de repuestos para equipos de construcción	39,628	42,415
Combustible	41,962	36,844
Publicidad, propaganda y productos promocionales	33,386	31,050
Otros	378,343	363,424
	<u>4,922,617</u>	<u>4,633,106</u>

#### 16. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	170,335	239,801
Intereses por obligaciones	268,753	-
Impuesto a la salida de divisas	18,539	54,475
	<u>457,627</u>	<u>294,276</u>

#### 17. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Garancias por ventas de propiedades y equipos	124,114	561,151
Otros	6,502	6,386
	<u>130,616</u>	<u>567,537</u>

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

##### 18.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Intaco Ecuador S.A.	17,895	148,220
Demetal S.A.	-	86,531
	<u>17,895</u>	<u>234,751</u>
Préstamos de compañía relacionada:		
Intaco Ecuador S.A.	-	415,191

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Intaco Ecuador S.A.:		
• Compras de repuestos para equipos de construcción	11,923	33,594
• Compra de propiedades y equipos	22,500	15,189
• Ingresos por servicio de alquiler de equipos de construcción	15,403	12,906
• Gastos por arrendos de inmuebles	201,884	165,755
• Costos financieros	21,768	53,621
Ensamblajes Puertas Metálicas y Estructuras S.A. L&S:		
• Compras de equipos de construcción para alquiler	-	125,109
• Compras de repuestos para equipos de construcción	-	31,858
• Ingresos por servicios de alquiler de equipos de construcción	-	2,741
• Ventas de equipos de construcción	-	2,006
• Gastos por servicios de mantenimiento de inmuebles en alquiler	-	4,693
• Gastos por servicios de mantenimiento de equipos de construcción	-	15,630

##### Contrato de Promesa de Compraventa

El 26 de julio del 2016, la Compañía suscribió con Intaco Ecuador S.A. un contrato de promesa de compraventa para adquirir un inmueble ubicado en la ciudad de Quito por US\$1.5 millones, los cuales serán pagados US\$1 millón a la suscripción del contrato y el saldo por US\$500,000 serán pagados a la suscripción de la escritura pública de compraventa.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía garantiza como deudora solidaria préstamos de Intaco Ecuador S.A. por US\$2.6 millones.

## RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 18.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia fue la siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Beneficios a corto plazo	139,580	197,415
Beneficios post-empleo	3,561	15
	<u>143,141</u>	<u>197,433</u>

#### 19. Compromisos Financieros

##### Contrato de Arrendamiento

El 1 de julio del 2015, la Compañía suscribió con Ecuaferrals & Econfrados Cia. Ltda un contrato de arrendamiento de equipos para la construcción, con plazo de 8 meses renovable automáticamente hasta el 2020, mediante el cual la Compañía arrendará los equipos descritos en las cotizaciones, de acuerdo a lo requerido para el proyecto Línea 1 Metro de Quito. El precio por el arriendo de los equipos será pagado por arrendatario de acuerdo a lo establecido en la cotización del contrato Anexo 1, cuyo precio total del contrato asciende a US\$2.5 millones más IVA.

##### Subcontrato de Prestación de Servicio

El 9 de septiembre del 2016, la Compañía suscribió con Consorcio Línea 1 Metro de Quito un subcontrato de prestación de servicios, con plazo hasta abril del 2019, mediante el cual la Compañía prestará servicios de alquiler y limpieza de cabañas sanitarias para el proyecto Metro de Quito Fase 2. El precio por la prestación del servicio será pagado por el contratante de acuerdo a lo establecido en la planilla de precios unitarios, cuyo precio total del subcontrato asciende a US\$415,940 más IVA.

#### 20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de enero del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

#### 21. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Administración el 26 de enero del 2017, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.