

Estados Financieros

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
con Informe de los Auditores Independientes*

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9

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 2017 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 2017, 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.

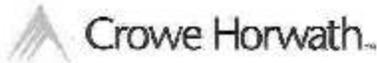
Asuntos clave de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

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.

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 el informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas 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. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

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 periodo 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.



Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580



SCVS - RNAE No. 056

26 de enero del 2018

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	442,613	1,351,834
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	3,293,865	2,739,962
Inventarios	5	266,643	261,690
Otros activos		10,142	13,679
Activos clasificados como mantenidos para la venta	6	180,909	-
Total activos corrientes		4,194,172	4,367,185
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	7	10,434,126	10,640,019
Activos intangibles		8,221	13,812
Total activos no corrientes		10,442,347	10,653,831
Total activos		14,636,519	15,021,016

	Notas	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	8	1,283,439	1,611,700
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	639,157	620,485
Pasivos por impuestos corrientes	10	422,953	371,919
Obligaciones acumuladas	11	331,386	311,047
Total pasivos corrientes		2,676,935	2,915,151
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	8	1,829,695	3,094,434
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	379,685	-
Obligaciones por beneficios definidos	12	367,274	347,987
Pasivo por impuestos diferidos	10	15,544	32,032
Total pasivos no corrientes		2,592,198	3,474,453
Total pasivos		5,269,133	6,389,604
Patrimonio:			
Capital social	14	2,500,000	2,500,000
Reserva legal		769,943	672,181
Utilidades retenidas		6,097,443	5,459,231
Total patrimonio		9,367,386	8,631,412
Total pasivos y patrimonio		14,636,519	15,021,016

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General



C.P.A. Jermin Llor
Gerente Financiero Administrativo



C.P.A. Kléber Acosta
Contador

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

	Notas	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	15 y 19	6,365,128	6,501,056
Costo de ventas	16 y 19	(2,714,308)	(2,790,118)
Utilidad bruta		3,650,820	3,710,938
Gastos de ventas	16	(770,900)	(709,244)
Gastos de administración	16 y 19	(1,345,510)	(1,423,255)
Costos financieros	17 y 19	(431,589)	(457,627)
Otros ingresos	18	291,600	130,616
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,394,421	1,251,428
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	10	(433,288)	(376,299)
Diferido	10	16,488	(32,032)
Total		(416,800)	(408,331)
Utilidad neta y resultado integral del año		977,621	843,097

Ver notas adjuntas a los estudios financieros.


 Ing. Leonardo Vizhtay
 Gerente General


 C.P.A. Jazmin Loor
 Gerente Financiero Administrativo


 C.P.A. Kléber Acosta
 Contador

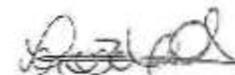
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
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	5,659,231	8,631,412
Dividendos pagados	14.3	-	(241,647)	(241,647)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	977,621	977,621
Apropiación del año	-	97,762	(97,762)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,500,000	769,943	6,097,443	9,367,386

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General



C.P.A. Jazmín Llor
Gerente Financiero Administrativo



C.P.A. Kléber Acosta
Contador

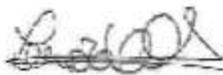
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

	Notas	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Recibido de clientes		5,776,875	6,340,112
Pagado a proveedores y a empleados		(3,246,512)	(4,250,169)
Efectivo generado por las operaciones		2,530,363	2,089,943
Intereses cobrados		10,210	2,211
Intereses pagados		(410,384)	(322,048)
Impuesto a la renta pagado	10	(377,644)	(609,501)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación		1,752,545	1,160,605
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos	7	(1,483,323)	(2,717,707)
Ventas de propiedades y equipos		627,838	297,229
Compra de activo intangible		(14,060)	(10,229)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de inversión		(869,545)	(2,430,707)
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:			
Recibido por la emisión de obligaciones		-	3,807,753
Pago por la emisión de obligaciones		(1,375,000)	(687,500)
Pago de préstamos a largo plazo		(274,593)	(425,015)
Dividendos pagados		(142,648)	(197,790)
Flujo de efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiación		(1,792,241)	2,497,448
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(909,241)	1,227,346
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		1,351,854	124,508
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	442,613	1,351,854

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



Ing. Leonardo Vizñay
Gerente General



C.P.A. Jazmin Loo
Gerente Financiero
Administrativo



C.P.A. Kléber Acosta
Contador

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

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 2017 y 2016, la Compañía mantenía 85 y 90 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

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, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

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 subsecuentes.

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 pasa 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.

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.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

2.2.3. Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios 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.

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.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 relacionen 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.

2.2.5. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera 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.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4. Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son valuados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

2.5. Propiedades y Equipos

2.5.1. 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.

2.5.2. 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.

2.5.3. 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:

Edificios	20
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)

2.5.4. 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.

2.6. 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 imposables 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.

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 imposables. 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.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 periodo, 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 periodo 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 3.91% (4.14% en el 2016), tasa de incremento salarial del 1.50% (3% en el 2016) y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo 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 periodo en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. Sin embargo, en el 2017 y 2016 fueron reconocidas en los resultados del periodo, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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, y se registra en el período en el que se conocen.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 la NIC 7	Estado de flujos de efectivo: Iniciativa de revelación	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activo por impuesto diferido por pérdidas no realizadas	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades: Aclaración de alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero del 2017

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2017, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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 y respectivas aclaraciones	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.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo y bancos	442,613	351,854
Inversiones temporales	-	1,000,000
	<u>442,613</u>	<u>1,351,854</u>

Las inversiones temporales representaban 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:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	3,866,685	3,181,264
Provisión para cuentas dudosas	(726,346)	(553,611)
Subtotal	<u>3,140,339</u>	<u>2,627,653</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	14,088	15,965
Funcionarios y empleados	48,932	37,796
Otras	90,506	58,548
Subtotal	<u>153,526</u>	<u>112,309</u>
	<u>3,293,865</u>	<u>2,739,962</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.

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

	2017			2016		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	<i>(US Dólares)</i>					
Por Vencer	863,026	-	863,026	558,251	-	558,251
Vencidos - Días						
1 - 30	301,025	-	301,025	277,559	-	277,559
31 - 60	271,653	-	271,653	214,980	-	214,980
61 - 90	226,783	-	226,783	71,277	-	71,277
91 - 180	328,911	-	328,911	282,908	-	282,908
181 - 360	315,218	-	315,218	436,801	-	436,801
360 en adelante	1,560,069	726,346	833,723	1,339,488	553,611	785,877
	<u>3,003,659</u>	<u>726,346</u>	<u>2,277,313</u>	<u>2,623,017</u>	<u>553,611</u>	<u>2,069,406</u>
	<u>3,866,685</u>	<u>726,346</u>	<u>3,140,339</u>	<u>3,181,264</u>	<u>553,611</u>	<u>2,627,653</u>

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)

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(553,611)	(435,368)
Provisión con cargo a resultados	(172,735)	(124,836)
Castigos	-	6,593
Saldo al final del año	<u>(726,346)</u>	<u>(553,611)</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Repuestos para equipos de construcción	89,082	87,462
Materiales y suministros	177,561	174,228
	<u>266,643</u>	<u>261,690</u>

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

6. Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

El 5 de octubre del 2017, la junta general de accionistas resolvió vender un departamento y parqueos, recibido en dación en pago de cuentas por cobrar de un cliente en agosto del 2017, cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2017 ascendía a US\$180,909, en el transcurso de los próximos 2 meses del 2018. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro ni al momento de la reclasificación de los activos como mantenidos para la venta ni al 31 de diciembre de 2017.

El valor razonable de estos activos ascendía a US\$189,000 en agosto del 2017, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	14,423,268	13,661,537
Depreciación acumulada y deterioro	(3,989,142)	(3,021,518)
	<u>10,434,126</u>	<u>10,640,019</u>
Clasificación:		
Terrenos	740,375	-
Edificios	762,894	-
Equipos de alquiler	8,626,851	9,142,677
Equipos de mantenimiento	78,813	65,580
Muebles y enseres	77,920	85,407
Equipos de computación	33,485	22,545
Vehículos	96,807	167,899
En proceso y tránsito	16,981	1,155,911
	<u>10,434,126</u>	<u>10,640,019</u>

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Equipos de Alquiler	Equipos de Mantenimiento	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En proceso y en Tránsito	Total
Costo									
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	-	10,435,892	18,198	119,862	11,133	335,384	316,916	11,237,385
Adquisición	-	-	216,572	21,141	4,499	17,782	37,802	2,495,571	2,773,377
Venta y/o retiro	-	-	(227,637)	-	-	(75,649)	-	-	(303,286)
Transferencias	-	-	1,490,642	-	-	-	-	(1,490,642)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	-	11,015,472	40,339	124,361	24,964	373,186	1,221,845	12,580,357
Adquisición	-	10,989	114,195	21,465	4,202	28,278	742,789	1,412,934	1,684,761
Venta y/o retiro	-	-	(472,251)	-	-	(34,380)	(42,789)	-	(549,420)
Transferencias	785,640	889,873	783,725	-	-	-	-	(2,459,248)	-
Reclasificación como emisión de patrimonio (Nota 6)	(82,171)	(139,048)	-	-	-	-	-	-	(221,219)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	703,469	750,835	12,207,048	116,172	128,563	63,242	373,186	16,991	14,343,406
Depreciación acumulada y deterioro									
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	(1,118,157)	(19,824)	(21,152)	(36,496)	(11,204)	-	-	(12,101,389)
Depreciación	-	(224,690)	(7,373)	-	(11,161)	(27,385)	(5,281)	-	(1,006,480)
Venta y/o retiro	-	55,767	-	-	-	15,035	-	-	69,402
(PERDA) y reversión por deterioro reconocido en los resultados	-	9,779	(1,956)	235	231	7,872	-	-	16,181
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(1,277,373)	(29,227)	(20,917)	(35,629)	(18,682)	-	-	(13,079,188)
Depreciación	(4,899)	(1,151,390)	(4,781)	(12,418)	(17,627)	(48,948)	-	-	(1,231,073)
Venta y/o retiro	-	127,207	-	-	-	11,331	17,154	-	145,692
(PERDA) y reversión por deterioro reconocido en los resultados	(7,044)	(5,499)	1,323	739	97	3,451	-	-	(8,182)
Reclasificación como emisión de patrimonio (Nota 6)	8,210	-	-	-	-	-	-	-	8,210
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(7,933)	(1,898,655)	(33,685)	(44,221)	(52,660)	(102,840)	-	-	(2,036,994)

Al 31 de diciembre del 2017, equipos de alquiler al costo de adquisición, neto por US\$6 millones están asignados en garantía de la primera emisión de obligaciones (Ver Nota 8).

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados - al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	1,901,239	3,220,249
Préstamos bancarios	1,211,895	1,485,885
	<u>3,113,134</u>	<u>4,706,134</u>
Clasificación:		
Corriente	1,283,439	1,611,700
No corriente	1,829,695	3,094,434
	<u>3,113,134</u>	<u>4,706,134</u>

Resumen de los términos y condiciones establecidos en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de diciembre				
			2017	2016		2017		2016		
			Corriente	No corriente		Corriente	No corriente			
<i>(US Dólares)</i>										
Emisión de obligaciones: Pública emisión	Obligación	Trimestral	8.5% y 9%	8.5% y 9%	May., 2020	983,578	917,661	1,358,239	1,881,990	
Préstamos Bancarios Banco Produbanco S.A.	Sobre firma	Mensual	7.57%	8.15%	Agosto, 2021	229,861	912,034	275,441	1,212,444	
						<u>1,283,439</u>	<u>1,829,695</u>	<u>1,611,700</u>	<u>3,094,434</u>	

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

Años	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
2018	-	1,260,543
2019	928,118	928,012
2020	656,077	657,932
2021	245,500	247,947
	<u>1,829,695</u>	<u>3,094,434</u>

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

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. 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 valuados 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.

9. 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:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	151,197	497,463
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	168,107	72,700
Compañía relacionada (Nota 19)	565,137	17,895
Accionistas (Nota 19)	98,999	-
Otras	35,402	32,427
Subtotal	867,645	123,022
	<u>1,018,842</u>	<u>620,485</u>
Clasificación:		
Corriente	639,157	620,485
No corriente	379,685	-
	<u>1,018,842</u>	<u>620,485</u>

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

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 y venta de inmueble, los cuales serán liquidados en el 2018.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representan compra de inmueble por US\$492,210, con vencimientos mensuales hasta junio del 2022 y devenga interés del 5% anual (Ver Nota 19) y facturas por arriendo de inmuebles por US\$56,203 (US\$17,895 en el 2016) pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionistas representan dividendos del año 2014.

10. Impuestos

10.1. Pasivos del Año Corriente

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta	303,336	247,692
Impuesto al valor agregado y retenciones	112,962	118,880
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6,655	5,347
	<u>422,953</u>	<u>371,919</u>

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	247,692	480,894
Provisión con cargo a resultados	433,288	376,299
Menos:		
Pagos	(247,692)	(480,894)
Retenciones en la fuente	(129,952)	(128,607)
Saldo al final del año	<u>303,336</u>	<u>247,692</u>

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.2. 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:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,394,421	1,251,428
Gastos no deducibles	338,730	253,769
Utilidad gravable	1,733,151	1,505,197
Impuesto a la renta causado	433,288	376,299
Anticipo calculado	103,168	92,500
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	433,288	376,299

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 2014 al 2017.

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.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.3. Saldo del Impuesto Diferido

Los movimientos de pasivo por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Obligaciones medidas al costo amortizado <i>(US Dólares)</i>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-
Reconocido en los resultados	32,032
Saldos al 31 de diciembre del 2016	32,032
Reconocido en los resultados	(16,488)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	15,544

10.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

El 29 de diciembre del 2017, se promulgo en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual está en vigencia para el ejercicio 2018 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Serán deducibles los pagos efectuados por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicio anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.
- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades aplicarán la tarifa general del impuesto a la renta del 25%. No obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)

- Se establece que solo para las sociedades exportadoras habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se considerarán en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, aportes patronales; y no se considerarán de los rubros de activos, costos y gastos y patrimonio, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.
- El SRI podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Si al realizar la verificación el SRI encontrase indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan, aplicará un recargo del 200% sobre el monto devuelto indebidamente.

En casos debidamente justificados en que sectores, subsectores o segmentos de la economía a nivel nacional o dentro de una determinada circunscripción territorial, hayan sufrido una disminución significativa de sus ingresos y utilidades, a petición fundamentada del Ministerio del ramo, con informe del Director General del SRI y dictamen del ente rector de las finanzas públicas, el Presidente de la República, mediante decreto, podrá reducir o exonerar el valor del anticipo establecido al correspondiente sector, subsector o segmento.

La reducción, exoneración o devolución antes referidas podrán ser autorizadas solo por un ejercicio fiscal a la vez.

- Sobre operaciones de más de US\$1,000 se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, para que el costo o gasto sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.5. 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 2017, las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, no superaron los montos acumulados antes mencionados (Ver Nota 18).

11. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
		(US Dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	84,009	384,627	468,636
Provisiones	276,745	220,840	497,585
Pagos	(265,547)	(389,627)	(655,174)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	95,207	215,840	311,047
Provisiones	277,484	246,075	523,559
Pagos	(283,076)	(220,144)	(503,220)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	89,615	241,771	331,386

12. Obligaciones por Beneficios Definidos

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

	2017	2016
	(US Dólares)	
Jubilación patronal	274,941	261,773
Bonificación por desahucio	92,333	86,214
	367,274	347,987

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. 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 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	261,773	170,857	86,214	59,947
Costo de los servicios del período corriente	53,232	46,811	18,840	14,560
Costo por intereses	10,837	9,361	3,569	3,287
(Ganancias) pérdidas actuariales	(29,965)	13,683	(15,215)	927
(Ganancias) sobre reducciones	(32,314)	(22,779)	-	-
Beneficios pagados	-	-	(5,111)	(7,960)
Transferencia de compañía relacionada	11,378	-	4,036	-
Provisión con débito a utilidades retenidas	-	43,840	-	15,453
Saldo al fin del año	274,941	261,773	92,333	86,214

13. Instrumentos Financieros

13.1. 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.

13.1.1. 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.

13.1.2. 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.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1.2. Riesgo de Crédito (continuación)

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.

13.1.3. 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
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2017					
Emisión de obligaciones	197,438	369,540	518,831	984,458	2,070,270
Préstamos bancarios	27,112	78,470	214,635	947,013	1,267,230
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	456,041	110,976	65,982	385,843	1,018,842
	<u>680,591</u>	<u>558,986</u>	<u>799,481</u>	<u>2,317,314</u>	<u>4,356,342</u>
31 de diciembre del 2016					
Emisión de obligaciones	242,018	333,648	940,905	2,070,270	3,604,841
Préstamos bancarios	32,631	95,845	235,386	1,405,721	1,789,783
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	455,589	157,470	1,032	3,394	620,485
	<u>729,238</u>	<u>606,963</u>	<u>1,197,323</u>	<u>3,481,385</u>	<u>6,013,109</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
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2017					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,677,936	154,584	64,856	396,489	3,293,865
31 de diciembre del 2016					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,289,387	746,039	411,055	291,441	2,739,962

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)

13.1.4. 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 2017, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 31% 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.

13.2. Categorías de Instrumentos Financieros

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	442,613	1,351,854
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	3,293,865	2,739,962
	<u>3,736,478</u>	<u>4,091,816</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos <i>(Nota 8)</i>	3,113,134	4,706,134
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	1,018,842	620,485
	<u>4,131,976</u>	<u>5,326,619</u>

13.3. 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:

	2017		2016	
	Saldo en libros	Valor Razonable	Saldo en libros	Valor Razonable
	<i>(US Dólares)</i>			
Pasivos financieros:				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Emisión de obligaciones <i>(Nota 8)</i>	1,881,989	1,918,311	3,184,374	3,175,458

Al 31 de diciembre del 2017, el valor2 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 1). El precio de la emisión de obligaciones fue de 101.93% (99.72% en el 2016).

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Patrimonio

14.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2017	%	2016	%
			(US Dólares)		
Kobalto Holding Co. LLC.	Estados Unidos de América	2,491,500	99.66	2,491,500	99.66
Ametco Group LLC.	Estados Unidos de América	7,750	0.31	7,750	0.31
Dueñas Amrhein 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>

14.2. 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.

14.3. Dividendos

En mayo del 2017, se canceló dividendos de US\$0.10 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$241,647 a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente, correspondiente a las utilidades del año 2014.

15. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2017	2016
		(US Dólares)
Alquiler de equipos:		
Formaletas	5,629,424	5,920,200
Cubiertas sanitarias	664,107	504,064
Ventas de repuestos para equipos de construcción:	63,619	64,314
Servicios de mantenimiento, transporte y otros	7,978	12,478
	<u>6,365,128</u>	<u>6,501,056</u>

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Costos y Gastos por su Naturaleza

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	2,714,308	2,790,118
Gastos de ventas	770,900	709,244
Gastos de administración	1,345,510	1,423,255
	<u>4,830,718</u>	<u>4,922,617</u>

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	1,949,033	1,927,990
Depreciaciones y amortizaciones	1,152,325	1,041,979
Mantenimiento y reparaciones	451,044	458,621
Arrendos de inmuebles	179,351	231,220
Provisión para cuentas dudosas	172,735	124,836
Gestión de la Administración	170,603	195,508
Servicio de transporte de mercaderías a clientes	132,278	119,338
Servicio de seguridad	75,360	75,421
Honorarios y servicios profesionales	69,028	107,759
Costo de ventas de repuestos para equipos de construcción	55,240	39,628
Combustible	39,668	41,962
Publicidad, propaganda y productos promocionales	6,822	33,386
Contribución solidaria	-	146,626
Otros	377,231	378,343
	<u>4,830,718</u>	<u>4,922,617</u>

17. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	115,357	170,335
Intereses por obligaciones	303,780	268,753
Impuesto a la salida de divisas	12,452	18,539
	<u>431,589</u>	<u>457,627</u>

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancias por ventas de propiedades y equipos	274,681	124,114
Otros	16,919	6,502
	<u>291,600</u>	<u>130,616</u>

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar compañía relacionada: Intaco Ecuador S.A.	<u>565,137</u>	<u>17,895</u>
Cuentas por pagar accionistas: Kobalto Holding Co. LLC.	98,257	-
Ametco Group LLC.	674	-
Dueñas Amrhein Kristel	68	-
	<u>98,999</u>	<u>-</u>

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Intaco Ecuador S.A.:		
• Compra de repuestos para equipos de construcción	21,506	11,923
• Compra de propiedades y equipos	1,500,000	22,500
• Ingresos por servicio de alquiler de equipos de construcción	38,977	15,403
• Gastos por arriendos de inmuebles	190,293	201,884
• Costos financieros	6,153	21,768

El 26 de junio del 2017, la Compañía suscribió un contrato de compra venta de inmueble con Intaco Ecuador S.A., compañía relacionada, mediante el cual la Compañía compró un inmueble ubicado en el cantón Quito. El precio pactado entre las partes fue de US\$1,500,000, pagaderos de la siguiente forma: US\$1 millón el 27 de julio del 2016 y el saldo en pagos iguales mensuales de US\$9,873 a partir de octubre del 2017 hasta junio del 2022 e interés anual del 5%.

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

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19.2. 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:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	164,917	139,580
Beneficios post-empleo	4,734	3,561
	<u>169,651</u>	<u>143,141</u>

20. Compromisos Financieros

Contrato de Arrendamiento

El 1 de julio del 2016, 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 el 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.

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de enero del 2018) 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.

22. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración el 22 de enero del 2018, 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.