



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 1792293944001



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 1792293944001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Rinolpavimenta Ecuador S.A.
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle 5ta. # 223 entre Callejón 5to. y Avenida 4ta.

Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 2381078 - 6001781- 2889323 - Celular: (593) 989791484

Oficina Quito: Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza - Celular: (593) 988933962

info@smsecuador.ec www.smsecuador.ec

www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

Quito, 18 de marzo de 2016.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

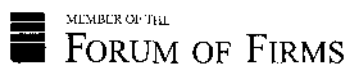
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Miembro de



A los miembros del
Directorio y Accionistas de
RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
Quito, 18 de marzo de 2016
(Continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2015, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Otros asuntos

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 15 de abril del 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	179,289	130,390
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto	7.1	251,519	643,044
Cuentas y documentos por cobrar compañías y partes relacionadas	16.1	10,413	10,413
Cuentas y documentos por cobrar no comerciales, neto	7.2	219,359	274,068
Inventarios	8	105,868	8,196
Otros activos corrientes		-	6,657
Total activo corriente		766,448	1,072,768
Activo no corriente			
Mobiliario y equipo, neto	9	274,507	317,626
Total activo no corriente		274,507	317,626
Activo		1,040,955	1,390,414
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por pagar compañías y partes relacionadas	10	32,518	638,414
Pasivos acumulados	16.1	114,874	-
Impuestos y retenciones por pagar	11	20,277	77,098
Otros pasivos corrientes	14	7,661	-
		10,459	419,727
Total pasivo corriente		185,789	1,135,239
Pasivo no corriente			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12	8,174	6,957
Otros pasivos no corrientes	13	239,375	458
Total pasivo no corriente		247,549	7,415
Patrimonio (Véase estado adjunto)			
		607,617	247,760
Total pasivo y patrimonio		1,040,955	1,390,414

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

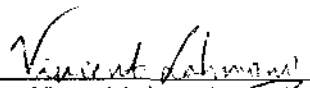
Vincent Lahmani
Gerente General

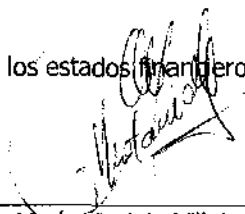
María Virginia Villota
Contador General

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1,151,970	2,908,599
Costo de ventas	18	<u>(813,497)</u>	<u>(2,192,106)</u>
Utilidad bruta		338,473	716,493
Gastos de venta y administración	19	<u>(407,748)</u>	<u>(588,813)</u>
Otros ingresos		<u>154,000</u>	<u>6,501</u>
Utilidad operativa		84,725	134,181
Gastos financieros		<u>(6,790)</u>	<u>(28,657)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>77,935</u>	<u>105,524</u>
Gasto por impuesto a la renta	15.1	<u>(18,716)</u>	<u>(62,276)</u>
Utilidad neta del año		<u>59,219</u>	<u>43,248</u>
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales		638	-
Total otro resultado integral		638	-
Utilidad neta del año y otro resultado integral del año		<u>59,857</u>	<u>43,248</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Vincent Lahmani
Gerente General


Maria Virginia Villota
Contador General

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	100,000	8,857	-	85,269	194,126
Resoluciones de la junta de accionistas del 2014:					
Otros	-	-	-	10,386	10,386
Utilidad neta del año	-	-	-	43,248	43,248
Saldos al 31 de diciembre de 2014	100,000	8,857	-	138,903	247,760
Resoluciones de la junta de accionistas del 2015:					
Aumento de capital	300,000	-	-	-	300,000
Apropiación de reserva	-	22,080	-	(22,080)	-
Ganancia actuarial	-	-	638	-	638
Utilidad neta del año	-	-	-	59,219	59,219
Saldos al 31 de diciembre de 2015	400,000	30,937	638	176,042	607,617

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

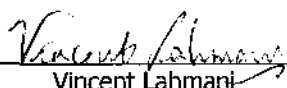

Vincent Lahmani
Gerente General

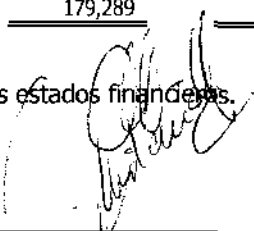

María Virginia Villota
Contador General

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		1,541,884	2,377,553
Pagado a proveedores y empleados		(1,938,365)	(2,312,143)
Otros cobros		142,702	204,247
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(253,779)</u>	<u>269,657</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
(Baja) adquisición de mobiliario y equipo, neto		2,678	(153,438)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión		<u>2,678</u>	<u>(153,438)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Aumento de capital en efectivo		300,000	-
Disminución en obligaciones financieras		-	(66,015)
Disminución de cuentas y documentos por pagar compañías y partes relacionadas		-	(14,942)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>300,000</u>	<u>(80,957)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		48,899	35,262
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		130,390	95,128
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>179,289</u>	<u>130,390</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

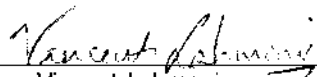

 Vincent Lahmani
 Gerente General

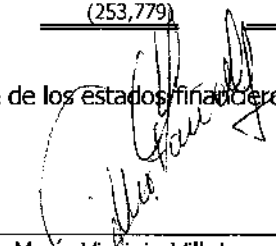

 Maria Virginia Villota
 Contador General

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta del año		59,219	43,248
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	19	40,441	5,217
Provisión para cuentas incobrables	19	1,611	64,842
Provisión por jubilación patronal y desahucio	19	2,834	-
Ganancia actuarial		638	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		389,914	(531,046)
Cuentas y documentos por cobrar compañías y partes relacionadas		-	(10,413)
Cuentas y documentos por cobrar no comerciales		54,729	(161,519)
Inventarios		(97,672)	168,825
Otros activos corrientes		6,657	(327)
Cuentas y documentos por pagar		(605,896)	248,037
Cuentas y documentos por pagar compañías y partes relacionadas		114,874	(18,145)
Pasivos acumulados		(56,821)	31,760
Impuestos y retenciones por pagar		7,661	(2,690)
Jubilación patronal y desahucio		(1,617)	1,756
Otros pasivos corrientes		(409,268)	430,112
Otros pasivos no corrientes		238,917	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(253,779)</u>	<u>269,657</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Vincent Lahmani
Gerente General


María Virginia Villota
Contador General

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A., fue constituida en Quito - Ecuador el 12 de enero del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 25 de enero del 2011. Con fecha 22 de mayo del 2014, se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de objeto social de la Compañía en la ciudad de Quito y por consiguiente se reformó el estatuto en su artículo cuarto objeto social.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan con el cálculo, diseño, reparación, mantenimiento y ejecución de pisos industriales; a su vez a la importación, exportación y comercialización de maquinarias, equipos y vehículos relacionados con la actividad principal de la empresa.

Al 31 de diciembre de 2015 el personal total de la Compañía alcanza los 12 empleados (2014: 30 empleados).

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

Situación financiera mundial:

Desde el último trimestre del 2014, la importante disminución en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, generando impactos en el financiamiento del presupuesto del Estado. Las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones como reajustes al presupuesto de inversiones y gasto público, incremento de salvaguardas y derechos arancelarios sobre importaciones, lo cual ha generado como consecuencia disminuciones en los depósitos bancarios y restricciones en los créditos al sector productivo, unido al problema de la apreciación del dólar que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas, se ha incrementado el desempleo y la morosidad de la cartera de créditos.

Las autoridades económicas se encuentran en la búsqueda de soluciones efectivas a las situaciones mencionadas anteriormente por lo que buscan financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para atraer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardas por balanza de pagos, el mismo que culminaría en junio del 2016.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados han afectado las operaciones de la Compañía ya que, durante los años 2015 y 2014 no se cumplieron con las metas presupuestadas porque dejaron de importar ítems que tenían salvaguardas del 45% lo que significa aproximadamente US\$2,000,000 millones en ventas. Así como también se ha limitado la inversión en gastos de mercadeo y publicidad debido las nuevas disposiciones que la Ley establece.

Ante esta situación la Administración adoptó las siguientes medidas:

- Reducción de costos de operación por medio de mejor gestión de adquisiciones.
- La no renovación de contratos de trabajo y el no remplazo de plazas de trabajo de personal que se retiraba voluntariamente.
- Suspensión de contratos con terceros por servicios y adecuaciones de bodega y oficinas.
- Limitación de gastos de publicidad y mercadeo.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos con la autorización del Presidente de la Compañía, de fecha 18 de marzo de 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito, netos de sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas y documentos por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento".

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "cuentas y documentos por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas y documentos por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas y documentos por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas y documentos por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no presenta cuentas y documentos por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Las cuentas y documentos por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas y documentos por cobrar comerciales", "cuentas y documentos por cobrar no comerciales" y "cuentas y documentos por cobrar compañías y partes relacionadas".

b) Cuentas y documentos por pagar

Representados en el estado de situación financiera por las "cuentas y documentos por pagar proveedores", "cuentas y documentos por pagar compañías y partes relacionadas" y "otras cuentas y documentos por pagar" las cuales constituyen obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

c) Medición posterior -

i. Cuentas y documentos por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

ii. Cuentas y documentos por pagar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar comerciales

Cuentas y documentos por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por las ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Son valuados al costo promedio ponderado, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

2.7 Mobiliario y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los mobiliarios y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de mobiliario y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Retiro o venta de mobiliario y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 Determinación de activos financieros (cuentas y documentos por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con pagos.

Para la categoría de cuentas y documentos por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

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

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver Nota 7.

2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Mobiliario y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 9.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

2.9 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas y documentos por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.10 Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

Para el año 2016 el anticipo de impuesto a la renta es de US\$11,165 (2015: US\$18,716).

2.11 Beneficio a los empleados

2.11.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12 Participación a los trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación a los trabajadores es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.13.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.13.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado. Los costos de operación corresponden a los costos de mano de obra, materiales y servicios adicionales.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de capitalización.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas y documentos por pagar, cuentas y documentos por pagar compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas y documentos por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La gerencia general de la Compañía y el área financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

3.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2015 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.97 veces el total del pasivo corriente.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

3.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas y documentos comerciales a cobrar y las transacciones acordadas.

El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la *experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas* calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Estimación de cuentas Incobrables

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

b) Mobiliario y equipo

La determinación de las vidas útiles de mobiliario y equipo se evalúan al cierre de cada año.

c) Obligaciones por beneficios a empleados – Reserva para jubilación patronal y desahucio

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 12.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la Nota 7.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Caja chica	40	200
Fondo rotativo obras	2,040	-
Bancos (i)	177,209	130,190
	<u>179,289</u>	<u>130,390</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

7.1. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	<u>279,466</u>	<u>714,403</u>
	279,466	714,403
(-) Estimación de cuentas incobrables	<u>(27,947)</u>	<u>(71,359)</u>
	<u>251,519</u>	<u>643,044</u>

7.2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diversos (i)	197,330	239,464
Otros	<u>22,029</u>	<u>34,624</u>
	<u>219,359</u>	<u>274,088</u>

(i) Véase Nota 14.

8. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de materiales	104,320	8,196
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	<u>1,548</u>	<u>-</u>
	<u>105,868</u>	<u>8,196</u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

9. MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Muebles y enseres	12,796	4,448
Maquinaria y equipo	339,329	337,074
Equipos de computación	6,422	8,546
Vehículos	19,454	20,205
Otros activos	3,984	10,365
	<u>381,985</u>	<u>380,638</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(107,478)</u>	<u>(63,012)</u>
Total	<u>274,507</u>	<u>317,626</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	32,518	157,234
Proveedores del exterior	-	481,180
	<u>32,518</u>	<u>638,414</u>

11. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales de Ley (i)	3,861	30,266
Participación a los trabajadores	13,753	18,622
IESS	2,663	7,785
Otros	-	20,425
	<u>20,277</u>	<u>77,098</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

12. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	6,190	3,862
Bonificación por desahucio	<u>1,984</u>	<u>3,095</u>
	<u>8,174</u>	<u>6,957</u>

13. OTROS PASTIVOS NO CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedor del exterior (i)	239,375	-
Otras	<u>-</u>	<u>458</u>
	<u>239,375</u>	<u>458</u>

(i) Corresponde a una cuenta por pagar a largo plazo con la compañía Atlantic Norway SL.

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario en la fuente IVA	173,489	197,750
Crédito tributario de impuesto a la renta	23,841	20,227
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	<u>-</u>	<u>21,487</u>
	<u>197,330</u>	<u>239,464</u>

(i) Véase Nota 15.2

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos por pagar</u>		
Otros	<u>7,661</u>	<u>-</u>
	<u>7,661</u>	<u>-</u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

15. IMPUESTO A LA RENTA

15.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto a las ganancias corriente (i)</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	18,716	62,276
Total impuesto corriente	<u>18,716</u>	<u>62,276</u>
 Total gasto por impuesto a la renta	 <u><u>18,716</u></u>	 <u><u>62,276</u></u>

(i) Para el año 2015 la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$18,716; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$18,281. Consecuentemente, la Compañía registró el anticipo como impuesto a la renta mínimo.

15.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	77,935	105,524
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	<u>5,159</u>	<u>177,549</u>
Utilidad gravable	<u>83,094</u>	<u>283,073</u>
 Tasa de impuesto	 22%	 22%
Impuesto a la renta causado	<u>18,281</u>	<u>62,276</u>
 Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	 <u><u>18,716</u></u>	 <u><u>-</u></u>

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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Véase Nota 2.10.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	18,716	62,276
Menos		
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(22,330)	(60,115)
(-) crédito tributario de años anteriores	(20,227)	(22,388)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	<u>(23,841)</u>	<u>(20,227)</u>

15.3 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	77,935	105,524
Impuesto a la renta corriente	18,281	62,276
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	18,716	-
Tasa efectiva de impuesto	<u>23.46%</u>	<u>59.02%</u>

Durante el año 2015 y 2014, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa impositiva legal	22.00%	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	1.46%	37.02%
Tasa impositiva efectiva	<u>23.46%</u>	<u>59.02%</u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

15.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

15.5 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido durante el 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2015, no estaría referida por la presente norma.

15.6 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas.

16.1 Cuentas y documentos por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas

Las cuentas y documentos por cobrar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta y compra. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza.

(Véase página siguiente)

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas y documentos por cobrar corriente</u>		
Accionistas	10,413	10,413
	<u>10,413</u>	<u>10,413</u>

Las cuentas y documentos por pagar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas y documentos por pagar corriente</u>		
Proveedores del exterior (i)	109,302	-
Otras cuentas y documentos por pagar	5,572	-
	<u>114,874</u>	<u>-</u>

(i) Corresponden a valores con proveedores relacionados entre los principales se encuentran: Rinol Rocland R&T S.A., Rinol Pavimenta S.A.C. y RCR Industrial Flooring S.A.

17. CAPITAL

Con fecha 16 de julio del 2015, la Compañía realizó un aumento de capital de \$300,000 en efectivo, el mismo que se encuentra pagado en su totalidad y por consiguiente se reformó el estatuto en su artículo quinto capital.

A la fecha de emisión de este informe RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A. mantiene un capital de US\$400,000 que comprenden 400,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

Su principal accionista es RINOL PAVIMENTA S.A.C. de nacionalidad peruana con un 93,75% del paquete accionario y el 6,25% pertenece a Verónica Miranda Rubio de nacionalidad ecuatoriana.

18. COSTO DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Materiales utilizados o productos vendidos</u>		
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	8,196	162,587
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	785,880	1,005,823
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía	35,985	579,152
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	(104,320)	(8,196)
<u>Mano de obra directa</u>		
Sueldos y beneficios sociales	79,805	340,430
Aporte seguridad social	7,951	24,032
<u>Mano de obra indirecta</u>	-	
Sueldos y beneficios sociales	-	1,359
<u>Otros costos indirectos de fabricación</u>	-	
Depreciación de mobiliario y equipo	-	22,386
Mantenimiento y reparaciones	-	33,449
Suministros, materiales y repuestos	-	1,324
Otros costos de producción	-	29,760
Total costos de producción	<u>813,497</u>	<u>2,192,106</u>

19. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Nómina y beneficios sociales	111,713	127,419
Honorarios profesionales	80,437	13,844
Arrendamiento de inmuebles	39,015	20,705
Aportes al IESS	20,939	20,935
Provisión cuentas Incobrables	1,611	64,842
Provisión jubilación patronal y desahucio	2,834	-
Depreciaciones	40,441	5,217
Participación a trabajadores	13,753	18,622
Otros gastos	97,005	317,229
	<u>407,748</u>	<u>588,813</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo de 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.