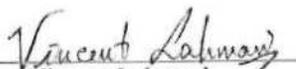


RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	78.116	19.510
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	306.388	261.603
Parte Relacionada	22	10.414	10.414
Impuestos y Retenciones	15	348.013	270.350
Otras	8	49.970	29.246
		<u>714.785</u>	<u>571.613</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(27.947)</u>	<u>(27.947)</u>
		<u>686.838</u>	<u>543.666</u>
Inventarios	9	567.876	309.669
Activos pagados por anticipado		<u>7.946</u>	<u>7.597</u>
Total del activo corriente		<u>1.340.776</u>	<u>880.442</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	10	290.522	305.226
Impuesto diferido activo	15	<u>4.150</u>	<u>4.150</u>
Total del activo no corriente		<u>294.672</u>	<u>309.376</u>
Total del Activo		<u>1.635.448</u>	<u>1.189.818</u>

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


Vincent Lahmani
Representante Legal


María Villota Mendoza
Contadora

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	11	13.657	11.273
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	12	869.242	440.472
Impuestos y retenciones	15	42.013	24.712
Otras	13	16.491	42.393
		<u>927.746</u>	<u>507.577</u>
Impuesto a la renta	15	4.158	3.110
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	16	14.112	15.758
Participación a los trabajadores	16	10.376	3.466
		<u>24.488</u>	<u>19.224</u>
Total del pasivo corriente		<u>970.049</u>	<u>541.184</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a largo plazo	11	37.647	47.235
Obligaciones patronales	16	13.059	7.769
Total del pasivo no corriente		<u>50.706</u>	<u>55.004</u>
Total pasivos		<u>1.020.755</u>	<u>596.188</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		614.693	593.630
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1.635.448</u>	<u>1.189.818</u>

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


Vincent Lahmani
Representante Legal

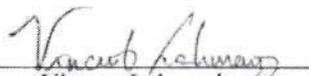

María Villota Mendoza
Contadora

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		55.833	15.492
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	55.950	53.938
Provisión para participación e trabajadores en utilidades	14	9.853	3.466
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio		3.975	2.489
Otros movimientos patrimoniales		-	4.243
		<u>125.611</u>	<u>79.628</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(143.172)	(62.375)
Inventarios		(258.207)	(203.801)
Activos pagados por anticipado		(349)	(7.597)
Documentos y cuentas por pagar		420.169	339.402
Impuesto a la renta	14	(32.135)	(37.656)
Pasivos acumulados		(4.589)	(1.856)
		<u>107.328</u>	<u>105.745</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de los activos fijos, netos	10	(41.246)	(84.657)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(41.246)	(84.657)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de obligaciones financieras		(7.204)	58.508
Disminución de obligaciones patronales		(272)	-
Disminución de acreedor		-	(239.375)
		<u>(7.476)</u>	<u>(180.867)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neto de efectivo		58.606	(159.779)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	19.510	179.289
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>78.116</u>	<u>19.510</u>

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


Vincent Lahmani
Representante Legal

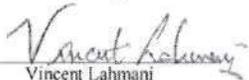

Maria Villota Mendoza
Contadora

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Otros resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1ro de Enero del 2016	400.000	30.937	638	176.042	607.617
Transferencia a resultados acumulados					-
Ajustes		(12.163)		16.406	4.243
Pérdida neta y resultado integral del año			2.894	(21.124)	(18.230)
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	400.000	18.774	3.532	171.324	593.630
Utilidad neta y resultado integral del año			(1.587)	22.650	21.063
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	400.000	18.774	1.945	193.974	614.693

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


 Vincent Lahmani
 Representante Legal

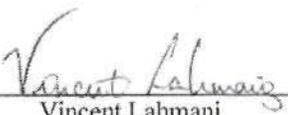

 Maria Villota-Mendoza
 Contadora

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

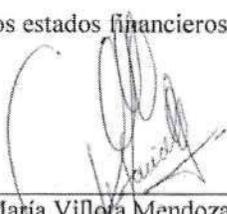
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	1.835.953	920.127
Costo de ventas de actividades ordinarias	21	<u>(1.275.266)</u>	<u>(602.480)</u>
Margen bruto		560.687	317.647
Gastos:			
Gastos administrativos y ventas	21	(478.625)	(569.293)
Gastos financieros	21	(22.451)	(5.950)
Participación trabajadores en utilidades	21	(9.853)	(3.466)
Otros ingresos	20	6.075	276.554
		<u>(504.854)</u>	<u>(302.155)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		55.833	15.492
Impuesto a la renta	14	(33.183)	(36.616)
Utilidad (Pérdida) neta del año		22.650	(21.124)
Otros resultados integrales			
(Pérdidas) ganancias actuariales		(1.587)	2.894
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>21.063</u>	<u>(18.230)</u>

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



Vincent Lahmani
Representante Legal



María Villota Mendoza
Contadora

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones -

La Compañía, según escritura pública #391, fue constituida el 12 de Enero del 2011 en la ciudad de San Francisco de Quito provincia del Pichincha, e inscrita en el registro mercantil el 25 de Enero del mismo año, tiene un plazo de duración de 50 años. El 17 de Junio 2014 en la ciudad de Quito asentó en el registro mercantil el cambio de objeto social de la Compañía por lo tanto reformó el artículo cuarto “objeto social” de sus estatutos.

Su objetivo social es el cálculo, diseño, reparación, mantenimiento y ejecución de pisos industriales, simultáneamente a la importación, exportación y comercialización de maquinarias, equipos y vehículos relacionados con la actividad principal de la empresa.

Sus principales accionistas son: RINOLPAVIMENTA S.A.C. persona jurídica de nacionalidad extranjera (Perú) y Miranda Rubio Verónica Alexandra persona natural domiciliada en Ecuador.

1.2. Situación financiera del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado los niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función del peso de los productos importados. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no tuvo un impacto significativo.

1.3. Empresa en funcionamiento -

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales y el resultado de las operaciones.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. 4. Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2017 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de Enero del 2018 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2017.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

c. Enmiendas, mejoras e interpretaciones

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	1 de Enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de Enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10	1 de Enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1 de Enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contrato de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de Enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	1 de Enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de Enero del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en la que existe una contraprestación denominada o tasada en moneda extranjera.	1 de Enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de Enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de Enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de Enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de Enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de Seguros"	1 de Enero del 2019

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

En relación a las NIIF 15 y 9; la Administración informa que basada en una evaluación general no existe impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran en el momento en el que se transfiere el servicio de forma efectiva, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no existen obligaciones de desempeño posteriores a la entrega efectiva del servicio, por lo tanto, no al momento de la emisión de la facturación, por otro lado el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma; y, ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan hasta en un promedio de 30 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras. En relación a arrendamientos la Compañía se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019, en consecuencia no existe efectos significativos en la aplicación de esta norma.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de 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 de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor también se incluyen los 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 o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y de igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, Parte relacionada y otras cuentas 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.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que le sean directamente imputables, y posteriormente a costo amortizado. Para los créditos comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las deudas financieras a corto y largo plazo, Cuentas por pagar a Proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

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

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas registran a los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados por la venta de sus servicios realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro (si los hubiere).

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros, es decir, importes por cobrar diferentes de las actividades ordinarias de la Compañía. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Deudas financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.

(ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior relacionados y no relacionados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días proveedores locales y hasta 180 proveedores del exterior relacionados.

(iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por anticipos de clientes y saldos por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por planillas de aportes, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no se generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de Diciembre del 2017 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

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

2.5. Activos pagados por anticipado –

Se registra este activo cuando el pago por los bienes se ha realizado antes de que se obtenga el derecho de acceso a esos bienes. De forma similar, se reconoce el pago anticipado como un activo, cuando dicho pago por servicios se haya realizado antes de que se reciban esos servicios.

En ambos casos, se espera recibir los bienes o servicios dentro de doce meses. Los gastos pagados por anticipado (prepagados) no son activos intangibles; tampoco son —activos diferidos.

2.6. Inventarios –

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de uso. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8. Contratos de construcción –

Un contrato de construcción es un contrato, específicamente negociado, para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía mantiene suscritos contratos de tipo precio fijo. Un contrato de precio fijo es un contrato de construcción en el que el contratista acuerda un precio fijo, o una cantidad fija por unidad de producto, y en algunos casos tales precios están sujetos a cláusulas de revisión.

Son registrados al costo histórico, menos pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

2.9. Activo fijo–

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Otras propiedades	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Cuando el valor en libros de los activos fijos, netos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, netos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

2.11. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficios 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% o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio. Si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente tendrán una reducción de 10% sobre la tarifa impositiva de conformidad con lo citado anteriormente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Con la entrada en vigencia del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, el 9 de enero de 2017, se sustituyó el artículo 78 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, referente a los casos en los cuales puede solicitarse exoneración, reducción o devolución del anticipo al impuesto a la renta.

El segundo inciso del mencionado artículo dispone que las personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las sociedades; podrán solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución de lo pagado por concepto de anticipo del impuesto a la renta, y que la Administración Tributaria deberá, hasta el 31 de mayo de cada año, emitir la resolución de carácter general para fijar las condiciones y procedimientos para efectuar la mencionada devolución.

El 15 de febrero de 2017, el Servicio de Rentas Internas expidió la resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121 publicada en el Suplemento del Registro Oficial Nro. 953 de Marzo 2017, por medio de la cual establece el Tipo Impositivo Efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fija las condiciones y procedimientos para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

Conforme a lo establecido en la resolución, para acogerse a este beneficio, los contribuyentes deben evidenciar en su declaración de Impuesto a la Renta que presentarán hasta marzo y abril de 2017 (según corresponda), lo siguiente:

- Que el anticipo pagado sea mayor al Impuesto a la Renta causado.
- Que su tasa impositiva efectiva (TIE) individual (resultado de dividir el anticipo pagado para el total de ingresos) sea mayor a la tasa impositiva efectiva (TIE) promedio que para el caso de sociedades es de 1,7% y para personas naturales es de 1,2%.
- El valor de la devolución corresponde al excedente entre el TIE individual y el TIE promedio establecido por la Administración Tributaria; sin embargo, en ningún caso el valor de devolución puede ser mayor a la diferencia entre el anticipo pagado y el Impuesto a la Renta causado.
- Una vez realizada la declaración de Impuesto a la Renta hasta marzo o abril de 2017, los contribuyentes pueden solicitar su devolución cumpliendo los requisitos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del impuesto renta causado, puesto que fue mayor que el anticipo mínimo.

c) **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2017 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

2.12. **Beneficios a los empleados –**

- a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - i) Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,26% anual. La metodología aplicada para obtener la tasa de descuento de acuerdo a los lineamientos de la norma, contempla dos puntos: i) la obtención de los rendimientos promedios de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano; y la obtención de promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador.

La tasa de descuento refleja el valor temporal del dinero, pero no el riesgo actuarial o de inversión, además dicha tasa no refleja el riesgo específico que asumen los acreedores de la Compañía, ni tampoco refleja el riesgo de las variables en el futuro puedan diferir de las suposiciones actuariales actuales.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

2.13. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 14.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y de haber provisto los servicios.

Contratos de Construcción.- En este grupo contable se registran los ingresos provenientes principalmente de los siguientes contratos de construcción:

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A
Inmobiliaria Motke S.A
Sevilla Y Martinez Ings. C.A. SEMAICA

2.16. Costos y gastos operativos –

Costos de Ventas: Este grupo contable registra todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos operativos: Esta cuenta registra los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.17. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 la cuenta de resultados.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año Nota 2.4.3.
- Provisión por deterioro y/u obsolescencia de inventarios: La estimación para la determinación del deterioro y la obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del valor neto realizable, estado físico, condiciones operativas, disponibilidad de stock y probabilidad de venta y/o consumo de las existencias de inventarios al cierre del periodo. Nota 2.7.
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año Nota 2.9.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro Nota 2.11.c)
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes Nota 2.12.b).

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía opera únicamente en el mercado local y por su característica de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y adicionalmente en euros con compañías relacionadas del exterior, sin embargo no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar significativas, sin embargo tratándose de los servicios especializados que ofrece la Compañía (calculo, diseño, reparación, mantenimiento y ejecución de pisos industriales), su portafolio de Clientes son industrias consolidadas y reconocidas en el mercado, la cual la expone a un riesgo bajo de deterioro. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Internacional S.A.	AAA
Banco Pichincha C.A	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable. Dichas calificaciones fueron obtenidas a través de la Superintendencia de bancos con corte 30 de Septiembre del 2017.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2017			
Deuda financiera	13.657	37.647	51.304
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	869.242	-	869.242
Otras	16.491	-	16.491
Total	899.390	37.647	937.037

	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2016			
Deuda financiera	11.273	47.235	58.508
Documentos y cuentas por pagar		-	
Proveedores	440.472		440.472
Otras	42.393	-	42.393
Total	513.000	47.235	541.373

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el sector, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deuda financiera a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales a relacionados y no relacionados y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda financiera (*)	51.304	58.508
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	869.242	440.472
Otras	16.491	42.393
	<u>937.037</u>	<u>541.373</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(78.116)</u>	<u>(19.510)</u>
Deuda neta	858.921	521.863
Total patrimonio neto	<u>614.693</u>	<u>593.630</u>
Capital total	<u>1.473.614</u>	<u>1.115.493</u>
Ratio de apalancamiento	<u>58%</u>	<u>47%</u>

(*) Incluye deuda corriente y no corriente.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>78.116</u>	-	<u>19.510</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	306.388	-	261.103	-
Parte relacionada	10.414	-	10.414	-
Otras	49.970	-	29.246	-
	<u>366.772</u>	-	<u>300.763</u>	-
Total activos financieros	<u>444.888</u>	-	<u>320.273</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Deuda financiera	13.657	37.647	11.273	47.235
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	869.242	-	440.472	-
Otras	16.491	-	42.393	-
	<u>899.390</u>	<u>37.647</u>	<u>494.138</u>	<u>47.235</u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores y acreedores comerciales, cuentas por cobrar y/o pagar a otras y deuda financiera a corto y largo plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos	76.685	17.000
Caja	1.431	2.510
	<u>78.116</u>	<u>19.510</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 120 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es bajo debido que por cada obra entregada se recibe el ingreso adicionalmente la mayoría negociaciones se encuentran amparadas en los contratos de obra.

Al 31 de Diciembre del 2017, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos corrientes	4.901	-
Saldos vencidos	<u>264.433</u>	<u>45.973</u>
	269.334	45.973
Obra Ejecutada 2016	51.748	215.630
Obra Ejecutada 2017	<u>(14.694)</u>	<u>-</u>
	37.054	215.630
Total	<u><u>306.388</u></u>	<u><u>261.603</u></u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	4.901	-
1-90 días	234.368	22.766
91-180 días	521	1.654
Mas 180 días	<u>29.544</u>	<u>21.553</u>
	264.433	45.973
Total	<u><u>269.334</u></u>	<u><u>45.973</u></u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2017	2016
Funcionarios y empleados (1)	19.037	19.312
Otros (2)	<u>30.933</u>	<u>9.934</u>
Total	<u><u>49.970</u></u>	<u><u>29.246</u></u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a los préstamos efectuados durante el periodo corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre de cada periodo. Dichos saldos no devengan intereses.
- (2) Corresponden a las garantías bancarias que la Compañía emite a las navieras, una vez nacionalizada la mercadería, la naviera procede a devolver la garantía. Dichas transacciones se encuentran amparadas en comunicaciones electrónicas de ambas partes.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

9. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de materiales para la construcción	237.705	267.295
Mercaderías en tránsito	267.796	30.452
Herramientas	31.054	10.329
Mecánica	22.759	1.548
Accesorios	8.562	45
	<u>567.876</u>	<u>309.669</u>

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. ACTIVO FIJO, NETO

	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Cómputo	Otros	Total
Al 1ro. de Enero del 2016						
Costo	339.329	19.453	12.796	6.422	3.984	381.984
Depreciación acumulada	(84.832)	(11.891)	(2.038)	(4.801)	(3.915)	(107.477)
Valor en libros	254.497	7.562	10.758	1.621	69	274.507
Movimiento 2016						
Adiciones (1)	-	75.597	607	8.453	-	84.657
Ventas - Costo	-	-	-	-	-	-
Ventas - Depreciación	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(33.934)	(15.595)	(1.333)	(3.007)	(69)	(53.938)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2016	220.563	67.564	10.032	7.067	-	305.226
Al 31 de Diciembre del 2016						
Costo	339.329	95.050	13.403	14.875	3.984	466.641
Depreciación acumulada	(118.766)	(27.486)	(3.371)	(7.808)	(3.984)	(161.415)
Valor en libros	220.563	67.564	10.032	7.067	-	305.226
Movimiento 2017						
Adiciones	35.089	-	3.917	5.127	-	44.133
Ventas - Costo (2)	-	(6.248)	-	-	-	(6.248)
Ventas - Depreciación (2)	-	3.361	-	-	-	3.361
Depreciación	(34.641)	(15.903)	(1.529)	(3.877)	-	(55.950)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2017	221.011	48.774	12.420	8.317	-	290.522
Al 31 de Diciembre del 2017						
Costo	374.418	88.802	17.320	20.002	3.984	504.526
Depreciación acumulada	(153.407)	(40.028)	(4.900)	(11.685)	(3.984)	(214.004)
Valor en libros	221.011	48.774	12.420	8.317	-	290.522

(1) Corresponde principalmente: i) adiciones por US\$35.089 en maquinarias y equipos correspondientes a escarificadora – modelo CPM 8 , pulidora HTC – modelo 800, separador de polvo – modelo 35dje, pre- separador de polvo, regla vibratoria – modelo SVH y otras maquinarias y equipos que complementan la actividad de la compañía; ii) equipos de computación por US\$5.127 por la compra de impresora láser – marca HP, laptops – marcas Dell y HP, cuatro celulares iphone y un ipad y; iii) US\$3.917 de muebles y enseres que incluyen escritorio porta teclado, dos estanterías selectivas y dispensador de agua. En el 2016 incluye vehículos que se encuentran prendados por los créditos que la Compañía mantiene en el Banco de Guayaquil, véase Nota 11.

(2) Corresponde a venta de camioneta modelo BT-50.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. DEUDAS FINANCIERAS

<u>Corto plazo y porción corriente</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A. (1)	11,23%	<u>13.657</u>	<u>11.273</u>
 <u>Largo plazo</u>			
Banco de Guayaquil S.A. (2)	11,23%	<u>37.647</u>	<u>47.235</u>
		<u>51.304</u>	<u>58.508</u>

(1) Son préstamos garantizados con vehículos prendados a favor del Banco de Guayaquil S.A. Véase Nota 10.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior relacionados	769.779	367.680
Proveedores no relacionados locales y del exterior	<u>99.463</u>	<u>72.792</u>
	<u>869.242</u>	<u>440.472</u>

13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de clientes	11.380	38.230
Obligaciones de seguridad social	5.111	3.379
Funcionarios y empleados	-	784
	<u>16.491</u>	<u>42.393</u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2017</u>				
Impuesto a la renta	3.110	33.183	(32.135)	4.158
Provisión para cuentas incobrables	27.947	-	-	27.947
Beneficios sociales	15.758	34.302	(35.948)	14.112
Participación de los trabajadores en las utilidades	3.466	9.853	(2.943)	10.376
Provisión para jubilación patronal	5.417	3.076	(580)	7.913
Provisión para bonificación desahucio	2.352	3.066	(272)	5.146

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2016</u>				
Impuesto a la renta	-	40.766	(37.656)	3.110
Provisión para cuentas incobrables	27.947	-	-	27.947
Beneficios sociales	3.861	26.800	(14.903)	15.758
Participación de los trabajadores en las utilidades	13.753	3.466	(13.753)	3.466
Provisión para jubilación patronal	6.190	3.084	(3.857)	5.417
Provisión para bonificación desahucio	1.984	1.094	(726)	2.352

15. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2015 al 2017 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Conciliación del resultado contable - tributario**

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	65.686	18.958
(-) Participación de los trabajadores	<u>(9.853)</u>	<u>(3.466)</u>
	55.833	15.492
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles (1)	77.962	161.287
(-) Otras rentas exentas	(1.063)	(13.716)
Diferencias temporarias		
(+/-) Generación	-	-
(+/-) Reversión	-	-
Utilidad gravable	<u>132.732</u>	<u>163.063</u>
Tasa de impuesto a la renta (2)	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>33.183</u>	<u>40.766</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	<u>10.542</u>	<u>11.165</u>
Impuesto a la renta corriente (3)	33.183	40.766
Impuesto a la renta diferido (4)	<u>-</u>	<u>(4.150)</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>33.183</u>	<u>36.616</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$34.582 por monto superior al 20% de la base imponible de impuesto a la renta más los gastos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados por la Compañía a sus relacionadas del exterior (2016 – US\$119.033) y ii) US\$18.393 por diferencia de cambio de divisas y 2016 US\$18.862 por impuesto a la salida de divisas.
- (2) La Compañía determinó la tasa del IR del 25% considerando que si bien ha presentado de forma oportuna la información relacionada con los Administradores, Accionistas, Socios, Participes y miembros del Directorio, incluidos en el Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio (APS), dicha información no se encuentra presentada al 100%, es decir, hasta el último nivel de composición societaria.
- (3) Durante el 2017 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta siguiendo las bases descritas en la norma tributaria. Así mismo la Compañía consideró como Impuesto a la renta corriente el monto del impuesto a la renta causado.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(4) Véase literal c) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos	55.833	15.492
Tasa impositiva	25%	25%
	<u>13.958</u>	<u>3.873</u>
Otras diferencias permanentes	19.225	36.893
Impuesto a la renta del año	<u>33.183</u>	<u>40.766</u>
Tasa efectiva	<u>59%</u>	<u>263%</u>

c) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Base		Diferencia	
	<u>Tributaria</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2017</u>				
Impuesto a la salida de divisas	-	-	-	-

	Base		Diferencia	
	<u>Tributaria</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2016</u>				
Impuesto a la salida de divisas	-	(18.863)	-	(18.863)

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

	Saldo	<u>Resultados</u>	Otros	Saldo
	<u>inicial</u>		<u>resultados</u>	<u>final</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2017</u>				
Impuesto a la salida de divisas	4.150	-	-	4.150
<u>Al 31 de Diciembre del 2016</u>				
Impuesto a la salida de divisas	-	4.150	-	4.150

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2017 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. 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. El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de debe ser remitido hasta el mes de Junio del próximo año.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La Compañía no excedió los montos determinados por la Administración Tributaria para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencias.

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de servicios comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

Desde junio del 2016 – la tarifa es del 14% hasta Mayo del 2017, posteriormente de Junio a Diciembre 2017 la tarifa es del 12%, de conformidad con lo mencionado en la disposición transitoria primera de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 de fecha 20 de mayo del 2016.

f) Reformas Tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

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

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio no serían deducibles.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Credito tributario de años anteriores IVA (1)	<u>348.013</u>	<u>270.350</u>

(1) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios desde años anteriores y al cierre del 2017.

h) Impuestos y retenciones por pagar –

	2017	2016
Impuesto a la Salida de Divisas	38.354	18.862
Obligaciones con Administración tributaria	<u>3.659</u>	<u>5.850</u>
	<u>42.013</u>	<u>24.712</u>

16. OBLIGACIONES PATRONALES

a) Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	14.112	15.758
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>10.376</u>	<u>3.466</u>
	<u>24.488</u>	<u>19.224</u>

(1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y desahucio

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

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	7.913	5.417
Bonificación por desahucio	<u>5.146</u>	<u>2.352</u>
	<u>13.059</u>	<u>7.769</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 400.000 de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1,00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Rinol Pavimenta S.A.C.	Perú	375.000	93,75%
Veronica Alexandra Miranda Rubio	Ecuatoriana	<u>25.000</u>	<u>6,25%</u>
		<u>400.000</u>	<u>100,00%</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía califica para presentar esta información.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. REFORMAS ESTATUTARIAS

Con fecha 6 de febrero de 2017 la Junta Extraordinaria General de Accionistas, conforme determina la ley resolvió con voto unánime de todos los Accionistas presentes, se elimine y reforme los siguientes artículos del estatuto social:

- Se elimina el literal h del art. 18; en donde indicaba que “autorizaba al Gerente General para que con su sola firma suscriba contratos, realice actos y contraigan obligaciones que excedan los US\$20.000”.
- Se reforme el art.20, literal w, dispone que el Gerente General podrá individualmente comprometer a la compañía mediante suscripción de contratos , realizar actos o contraer obligaciones , con una sola firma y en general realizar transacciones, sin ningún tipo de limitación.
- Se elimina el literal I del art. 21; en donde indicaba que “sucribir conjuntamente con el Gerente Generral contratos, actos y contraer obligaciones” . En todos los artículos restantes que no se opongan a las presentes reformas continúan vigentes.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es un resumen de la composición del rubro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contratos de construcción	2.014.528	704.497
Provisión servicios de construcción	(178.575)	215.630
	<u>1.835.953</u>	<u>920.127</u>

20. OTROS INGRESOS

El siguiente es un resumen de la composición del rubro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos	3.570	252.385
Ventas de activos	2.469	-
Ingresos financieros	36	9.567
Diferencia de cambio	-	14.602
	<u>6.075</u>	<u>276.554</u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>Año 2017</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración y ventas.</u>	<u>Gastos Financieros</u>	<u>Total</u>
Costo de materiales	920.511	-	-	920.511
Sueldos y salarios	100.938	114.508	-	215.446
Otros costos locales	146.017	-	-	146.017
Otros costos exterior	76.436	-	-	76.436
Regalías, servicios técnicos, de asesorías y similares	-	71.578	-	71.578
Depreciación de activos fijos	-	55.950	-	55.950
Arrendamiento de inmuebles	-	41.581	-	41.581
Aportes a la seguridad social	17.950	21.525	-	39.475
Gastos de viaje	-	30.410	-	30.410
Beneficios sociales e indemnizaciones	13.414	11.940	-	25.354
Impuestos, contribuciones y otros	-	23.475	-	23.475
Mantenimientos y reparaciones	-	15.969	-	15.969
Participación de trabajadores en utilidades	-	9.853	-	9.853
Seguros y reaseguros	-	8.657	-	8.657
Suministros, materiales y repuestos	-	4.373	-	4.373
Transporte y movilización	-	4.260	-	4.260
Honorarios profesionales	-	4.077	-	4.077
Provisiones	-	3.975	-	3.975
Combustibles y lubricantes	-	3.721	-	3.721
Iva que se carga al gasto	-	1.309	-	1.309
Servicios públicos	-	1.093	-	1.093
Multas e intereses	-	911	-	911
Gastos financieros	-	-	22.451	22.451
Otros	-	59.313	-	59.313
	<u>1.275.266</u>	<u>488.478</u>	<u>22.451</u>	<u>1.786.195</u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2016</u>	Costo de Ventas	Gastos de Administración y ventas	Gastos Financieros	Total
Costo de materiales	394.693	-	-	394.693
Sueldos y salarios	73.731	99.373	-	173.104
Otros costos locales	66.594	-	-	66.594
Otros costos exterior	42.947	-	-	42.947
Regalías, servicios técnicos, de asesorías y similares	-	142.234	-	142.234
Depreciación de activos fijos	-	53.937	-	53.937
Arrendamiento de inmuebles	-	47.220	-	47.220
Aportes a la seguridad social	11.902	17.032	-	28.934
Gastos de viaje	-	35.136	-	35.136
Beneficios sociales e indemnizaciones	12.613	12.311	-	24.924
Impuestos, contribuciones y otros	-	37.580	-	37.580
Mantenimientos y reparaciones	-	28.934	-	28.934
Participación de trabajadores en utilidades	-	3.466	-	3.466
Seguros y reaseguros	-	6.016	-	6.016
Suministros, materiales y repuestos	-	9.290	-	9.290
Transporte y movilización	-	3.220	-	3.220
Honorarios profesionales	-	1.571	-	1.571
Provisiones	-	2.609	-	2.609
Combustibles y lubricantes	-	4.091	-	4.091
Iva que se carga al gasto	-	2.532	-	2.532
Servicios públicos	-	1.215	-	1.215
Multas e intereses	-	386	-	386
Gastos financieros	-	-	5.950	5.950
Otros	-	64.606	-	64.606
	<u>602.480</u>	<u>572.759</u>	<u>5.950</u>	<u>1.181.189</u>

22. COMPAÑÍAS Y PARTE RELACIONADA

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

a. Términos y condiciones

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones con compañías y parte relacionada:

b. Saldos por cobrar y/o pagar -

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Documentos y cuentas por cobrar Parte relacionada		
Verónica Alexandra Miranda Rubio	<u>10.414</u>	<u>10.414</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Documentos y cuentas por pagar proveedores relacionados		
Rinol Rocland R&T S.A.	259.711	165.510
Rinol Italia R&T	207.108	-
Rinol Rocland Suesco SL.	118.391	72.592
Monofloor España SL.	77.884	22.397
RCR Industrial Flooring S.A.	64.341	22.316
Rinol Pavimenta SAC.	19.834	33.515
RCR Flooring Products LTD	12.944	-
Miranda Rubio	9.013	-
Rinol México S.A. de C.V.	553	-
Otros		51.350
	<u>769.779</u>	<u>367.680</u>

RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c. Transacciones -

Durante el 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

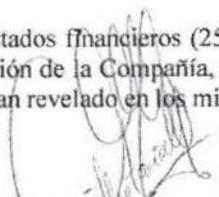
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas por reembolsos</u>		
Rinol Pavimenta S.A.C	450	-
<u>Compra de materiales</u>		
Rinol Roeland R&T S.A.	231.468	141.543
Rinol Italia R&T S.A.	207.107	-
RCR Flooring S.A. Products Ltd	12.944	-
Rinol Pavimenta S.A.C	5.456	20.941
Permaban Limited	-	20.896
Rinol Hormipul Chile S.A.	-	30.453
	<u>456.975</u>	<u>213.833</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>		
Monofloor España, SI	55.486	24.573
Rinol Roeland Suesco, S.L.	45.800	81.932
Rinol Mexico Sa De Cv	552	-
Rinol Pavimenta S.A.C	398	4.057
RCR Industrial Flooring S.A.	-	5.331
Rinol Pisocreto S.A.S.	-	3.000
	<u>102.236</u>	<u>118.893</u>
<u>Managament fee</u>		
RCR Industrial Flooring S.A.	42.025	44.950
<u>Activos fijos</u>		
Rinol Pavimenta SAC	24.834	-

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de Enero del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Vincent Lahmani
Representante Legal



Maria Villota Mendoza
Contador
