

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	697.689	78.116
Inversiones temporales		20.000	-
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	1.950.984	306.388
Parte Relacionada	22	-	10.414
Impuestos y Retenciones	15	943.656	348.013
Otras	8	27.814	49.970
		<u>2.922.454</u>	<u>714.785</u>
(-) Provisión por deterioro		(27.947)	(27.947)
		<u>2.894.507</u>	<u>686.838</u>
Inventarios			
Activos pagados por anticipado	9	1.672.780	567.876
		<u>12.299</u>	<u>7.946</u>
<b>Total del activo corriente</b>		<b><u>5.297.275</u></b>	<b><u>1.340.776</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activo fijo, neto	10	657.556	290.522
Impuesto diferido activo	15	4.150	4.150
Otros activos		<u>12.134</u>	<u>-</u>
<b>Total del activo no corriente</b>		<b><u>673.840</u></b>	<b><u>294.672</u></b>
<b>Total del Activo</b>		<b><u>5.971.115</u></b>	<b><u>1.635.448</u></b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Vincent Lahmani  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Maria Villota Mendoza  
Contadora

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras	11	17.871	13.657
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	12	4.426.601	869.242
Impuestos y retenciones	15	381.367	42.013
Otras	13	39.768	16.491
		<u>4.847.736</u>	<u>927.746</u>
Impuesto a la renta	15	110.605	4.158
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	16	33.632	14.112
Participación a los trabajadores	16	76.024	10.376
		<u>109.656</u>	<u>24.488</u>
Total del pasivo corriente		<u>5.085.868</u>	<u>970.049</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	11	34.904	37.647
Obligaciones patronales	16	20.848	13.059
Total del pasivo no corriente		<u>55.752</u>	<u>50.706</u>
Total pasivos		<u>5.141.620</u>	<u>1.020.755</u>
<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>			
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>5.971.115</u>	<u>1.635.448</u>

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

  
Sr. Vincent Lahmani  
Representante Legal

  
María Villora Mendoza  
Contadora

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	9.634.307	1.835.953
Costo de ventas de actividades ordinarias	21	(7.591.285)	(1.275.266)
<b>Margen bruto</b>		<b>2.043.022</b>	<b>560.687</b>
<b>Gastos:</b>			
Gastos administrativos y ventas	21	(1.532.707)	(478.625)
Gastos financieros	21	(44.097)	(22.451)
Participación trabajadores en utilidades	16	(75.701)	(9.853)
Otros ingresos	20	38.458	6.075
		<u>(1.614.047)</u>	<u>(504.854)</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>		<b>428.975</b>	<b>55.833</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	15	<b>(213.497)</b>	<b>(33.183)</b>
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>215.478</b>	<b>22.650</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Pérdidas actuariales		(676)	(1.587)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b>214.802</b>	<b>21.063</b>

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

  
Sr. Vincent Lahmani  
Representante Legal

  
María Villota Mendoza  
Contadora

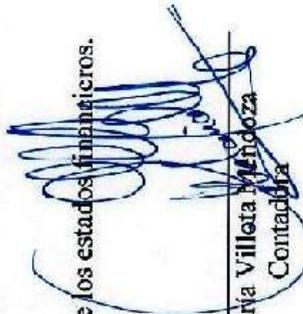
**RINOLPAVIMIENTA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Ganancia (Pérdida actuarial)	Total
Saldos al 1ro. de Enero del 2017	400.000	18.774	171.324	3.532	593.630
Utilidad neta y resultado integral del año			22.650	(1.587)	21.063
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	400.000	18.774	193.974	1.945	614.693
Utilidad neta y resultado integral del año			215.478	(676)	214.802
Apropiación para constituir reserva legal		21.547	(21.547)		-
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	400.000	40.321	387.905	1.269	829.495

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

  
Vincent Lahmani  
Representante Legal

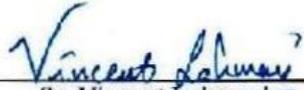
  
Maria Villota Mendoza  
Contadora

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		428.975	55.833
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	91.772	55.950
Provisión para participación e trabajadores en utilidades	14	75.701	9.853
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio		7.113	3.975
		<u>603.561</u>	<u>125.611</u>
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(2.207.669)	(143.172)
Inversiones temporales		(20.000)	-
Inventarios		(1.104.904)	(258.207)
Activos pagados por anticipado		(4.353)	(349)
Documentos y cuentas por pagar		3.919.990	420.169
Impuesto a la renta	14	(107.050)	(32.135)
Pasivos acumulados		9.467	(4.589)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.089.042</u>	<u>107.528</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Incremento de los activos fijos, netos	10	(458.806)	(41.246)
Incremento de los otros activos		(12.134)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(470.940)</u>	<u>(41.246)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Disminución de obligaciones financieras		1.471	(7.204)
Disminución de obligaciones patronales		-	(272)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1.471</u>	<u>(7.476)</u>
Aumento neto de efectivo		619.573	58.606
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>78.116</u>	<u>19.510</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>697.589</u>	<u>78.116</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Vincent Lahmani  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
María Villota Manduza  
Contadora

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1. Constitución y operaciones -**

La Compañía, según escritura pública, 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 #238 el 25 de Enero del mismo año.

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 -**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía. La expectativa del Gobierno Central es de continuar fortaleciendo la alianza con las cámaras de la producción y mantener la política exterior así como la optimizar el presupuesto del Estado a través de la eliminación de subsidios improductivos (gasolina y diesel).

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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. 4. Aprobación de estados financieros -**

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de Enero del 2019 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 2018.

### **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 2018 (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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2013-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 15 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CDNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 5	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá 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.

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018. En la aplicación de las NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes* y NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. En relación a arrendamientos la Compañía posee bien inmueble para sus operaciones en la ciudad de Guayaquil, por lo que no habrían efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (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 incluye una inversión a corto plazo.

#### **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 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y activos financieros mantenidos hasta su venta. Por otro lado, 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 2018 (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.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Inversiones temporales. 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.

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.

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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).

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente garantías de contenedores, 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) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.
- c) **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) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones 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, sueldos por pagar, 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.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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.

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía se encuentra realizando el análisis requerido por la NIIF 9 - Instrumentos financieros para determinar la provisión por deterioro de sus activos financieros al cierre del ejercicio, basados en el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE), no obstante, concluye que el efecto pudiere no ser significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

#### **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 (pre pagado) 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).

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **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 2018 la compañía mantiene suscritos contratos de tipo precio fijo y suma alzada. 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.

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

**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 2018 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.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% (2017: 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 28% (2017: 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.

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.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2018 (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 2018, los contribuyentes pueden solicitar su devolución cumpliendo los requisitos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

#### **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.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La circular No. NAC-DGECCGC15-0000012 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 2018 y 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.

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

**Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondcados):** 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.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 de crédito específico que asumen los acreedores de la entidad, ni tampoco refleja el riesgo de que los comportamientos de las variables en el futuro puedan diferir de las suposiciones actuariales, así como lo establece el párrafo 28.17 de la NIIF para PYMES.

Según lo establece el párrafo 28.17 de la NIIF para PYMES "Una entidad medirá su obligación por beneficios definidos sobre la base de un valor presente descontado. La entidad medirá la tasa usada para descontar los pagos futuros en referencia a las tasas de mercado que a la fecha sobre la que se informa tengan los bonos corporativos de alta calidad. En los países donde no existen un mercado amplio para estos títulos, se utilizarán las tasas de mercado (a la fecha sobre la que se informa) de los bonos emitidos por el Gobierno. La moneda y plazo de los bonos corporativos o gubernamentales deberán ser coherentes con la moneda y el periodo estimado para los pagos futuros".

Por otro lado, de acuerdo al criterio técnico de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio No SCVS.INMV.2017.00060421.OC que concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio; se ha considerado como referencia para determinar la tasa de descuento a los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

#### **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.

#### **2.14. Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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
- ✓ Sociedad Nacional De Galápagos C.A.
- ✓ Inmobiliaria Motke S.A.

#### **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.

#### **2.18. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15**

##### **a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia es distribuida durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de diciembre del 2018 se encuentra realizando el análisis requerido por la NIIF 9 - Instrumentos financieros para determinar la provisión por deterioro de sus activos financieros al cierre del ejercicio, basados en el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE), no obstante, concluye que el efecto pudiere no ser significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, y a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios, a consecuencia de que la compañía identifica sus obligaciones de desempeños, y reconoce el ingreso en función a dichos análisis.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 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 2018** (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, costos de sus servicios y materiales de construcción; 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 2018 y 2017, 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.

##### **(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.

## RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 (cálculo, 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>2018</u>	<u>Calificación</u>	<u>2017</u>
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA		AAA
Banco Pichincha C.A	AAA-/AA-		AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-		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 Junio del 2018.

**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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2018			
Obligaciones financieras	17.871	34.904	52.775
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	4.426.601	-	4.426.601
Otras	39.768	-	39.768
<b>Total</b>	<b>4.484.240</b>	<b>34.904</b>	<b>4.519.144</b>

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

#### 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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deuda financiera (*)	52.775	51.304
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	4.426.601	869.242
Otras	39.768	16.491
	<u>4.519.144</u>	<u>937.037</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(697.689)</u>	<u>(78.116)</u>
Deuda neta	3.821.455	858.921
Total patrimonio neto	<u>829.495</u>	<u>614.693</u>
Capital total	<u>4.650.950</u>	<u>1.473.614</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>82%</u></b>	<b><u>58%</u></b>

(\*) 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>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>697.689</u>	-	<u>78.116</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	1.950.984	-	306.388	-
Parte relacionada	-	-	10.414	-
Otras	27.814	12.134	49.970	-
	<u>1.978.798</u>	<u>12.134</u>	<u>366.772</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>2.676.487</u></b>	<b><u>12.134</u></b>	<b><u>444.888</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Deuda financiera	17.871	34.904	13.657	37.647
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	4.426.601	-	869.242	-
Otras	39.768	-	16.491	-
	<u>4.484.240</u>	<u>34.904</u>	<u>899.390</u>	<u>37.647</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>4.484.240</u></b>	<b><u>34.904</u></b>	<b><u>899.390</u></b>	<b><u>37.647</u></b>

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (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>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos	696.305	76.685
Caja	<u>1.384</u>	<u>1.431</u>
	<u>697.689</u>	<u>78.116</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.

Del 31 de Diciembre del 2017 al 2018, la provisión para deterioro 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 2018  
(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>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Cientes Devengados Facturados</u></b>		
Saldos corrientes	-	4.901
Saldos vencidos	70.933	264.433
	<u>70.933</u>	<u>269.334</u>
<b><u>Cientes Devengados Provisionados</u></b>		
Obra Ejecutada 2016	51.748	51.748
Obra Ejecutada 2017	227.421	(14.694)
Obra Ejecutada 2018	1.600.882	-
	<u>1.880.051</u>	<u>37.054</u>
Total	<u>1.950.984</u>	<u>306.388</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>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Cientes Devengados Facturados</u></b>		
Por vencer	-	4.901
1-90 días	46.542	234.368
91-180 días	4.483	521
Mas 180 días	19.908	29.544
	<u>70.933</u>	<u>264.433</u>
Total	<u>70.933</u>	<u>269.334</u>

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Funcionarios y empleados (1)	19.214	19.037
Otros (2)	<u>8.600</u>	<u>30.933</u>
Total	<u>27.814</u>	<u>49.970</u>

- (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) Corresponde a los fondos por garantías que la Compañía transfiere o emite cheques a las navieras, para garantizar el buen uso del contenedor, una vez nacionalizada la mercadería la naviera procede a devolver el cheque o transferencia. Dichas transacciones se encuentran amparadas en comunicaciones físicas firmadas por ambas partes.

Por otro lado, la Compañía mantiene US\$12.134 por depósitos en garantía por alquiler de inmuebles. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de materiales para la construcción	1.141.583	237.705
Importaciones en tránsito	351.347	267.796
Mecánica	108.800	22.759
Herramientas	60.894	31.054
Accesorios	<u>10.156</u>	<u>8.562</u>
	<u>1.672.780</u>	<u>567.876</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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 10. ACTIVO FIJO, NETO

	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Cómputo	Otros	Total
Al 01 de Enero del 2017						
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	-	(6.248)	-	-	-	(6.248)
Ventas - Depreciación	-	3.361	-	-	-	3.361
Depreciación	(34.641)	(15.903)	(1.529)	(5.877)	-	(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
Movimiento 2018						
Adiciones (1)	352.740	75.153	19.168	11.745	-	458.806
Depreciación	(60.487)	(22.849)	(2.541)	(5.895)	-	(91.772)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2018	513.264	101.078	29.047	14.167	-	657.556
Al 31 de Diciembre del 2018						
Costo	727.158	163.955	36.488	31.747	3.984	963.332
Depreciación acumulada	(213.894)	(62.877)	(7.441)	(17.580)	(3.984)	(305.776)
Valor en libros	513.264	101.078	29.047	14.167	-	657.556

(1) Corresponde principalmente: i) adiciones en maquinarias y equipos por US\$352.740 que incluye alisadoras, aspiradoras, cortadora, allanadora y bordadora de piso, entre otras (2017:US\$35.089 correspondientes a escarificadora – modelo CPM 8 , pulidora HTC – modelo 800, separador de polvo – modelo 35dje, pre- separador de polvo, regla vibratoria – modelo SVII y otras maquinarias y equipos que complementan la actividad de la compañía); ii) equipos de computación por US\$11.745 (2017:US\$5.127 ) por la compra de impresoras, laptops, celulares, ipad, televisores, entre otros y; iii) US\$19.168 (2017:US\$3.917) por sillas, escritorios, estanterías, dispensadores, entre otros. Incluye tres vehículos cuya compra asciende a US\$75.153, de los cuales uno se encuentra prendado por crédito con el Banco Internacional, véase Nota 11.

(2) En el 2017 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 11. DEUDAS FINANCIERAS

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corto plazo y porción corriente</u>			
Banco Guayaquil S.A.	11.23%	14.987	13.657
Banco Internacional S.A.	11.23%	<u>2.884</u>	<u>-</u>
		<u>17.871</u>	<u>13.657</u>
 <u>Largo plazo</u>			
Banco Guayaquil S.A.	11.23%	22.959	37.647
Banco Internacional S.A.	11.23%	<u>11.945</u>	<u>-</u>
		<u>34.904</u>	<u>37.647</u>
		<u>52.775</u>	<u>51.304</u>

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

#### 12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior relacionados	3.569.557	769.779
Proveedores no relacionados locales y del exterior	<u>857.044</u>	<u>99.463</u>
	<u>4.426.601</u>	<u>869.242</u>

La Administración de la Compañía considera que estos valores son exigibles en su totalidad en el corto plazo, respondiendo a los acuerdos verbales vigentes entre las partes, adicionalmente se han efectuado re-negociaciones con sus principales Proveedores para determinar las fechas y formas de pago efectivas más favorables para la Compañía. Se incluye pasivos con compañías relacionadas, véase Nota 22.

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Funcionarios y empleados	20.375	-
Obligaciones de seguridad social	10.747	5.111
Anticipo de clientes	8.646	11.380
	<u>39.768</u>	<u>16.491</u>

**14. PROVISIONES**

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2018</u>				
Impuesto a la renta	4.158	213.497	(107.050)	110.605
Provisión para cuentas incobrables	27.947	-	-	27.947
Beneficios sociales	14.112	38.926	(19.406)	33.632
Participación de los trabajadores en las utilidades	10.376	75.701	(10.053)	76.024
Provisión para jubilación patronal	7.913	4.606	-	12.519
Provisión para bonificación desahucio	5.146	3.236	(53)	8.329

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <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

**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 2016 al 2018 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

**b) 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

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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:

	<u>Año</u>	<u>Diferencia Temporal</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2018</u>		
Impuesto a la salida de divisas	2016	(18.863)

	<u>Año</u>	<u>Diferencia Temporal</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2017</u>		
Impuesto a la salida de divisas	2016	(18.863)

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

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Resultados</u>	<u>Otros resultados</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2018</u>				
Impuesto a la salida de divisas	4.150	-	-	4.150
<u>Al 31 de Diciembre del 2017</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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### c) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	504.676	65.686
(-) Participación de los trabajadores	<u>(75.701)</u>	<u>(9.853)</u>
	428.975	55.833
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles (1)	337.834	77.962
(-) Otras rentas exentas	<u>(4.320)</u>	<u>(1.063)</u>
Utilidad gravable	762.489	132.732
Tasa de impuesto a la renta (2)	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>213.497</u>	<u>33.183</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	<u>15.819</u>	<u>10.542</u>
Impuesto a la renta corriente (3)	213.497	33.183
Impuesto a la renta diferido (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>213.497</u>	<u>33.183</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$260.927 (2017: 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), ii) US\$27.673 remuneraciones no aportadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, iii) US\$13.443 costos y gastos no sustentados en comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, iv) US\$7.165 desahucio y jubilación patronal, v) US\$6.491 impuestos y contribuciones, vi) US\$840 multas e intereses y vii) en el 2017 por US\$18.393 por diferencia de cambio de divisas.
- (2) La Compañía determinó la tasa del IR del 28% (2017: 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 2018 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 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(4) Véase literal b) anterior.

**Reconciliación de la tasa efectiva -**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuestos	428.975	55.833
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>25%</u>
	120.113	13.958
Otras diferencias permanentes	<u>93.384</u>	<u>19.225</u>
Impuesto a la renta del año	<u>213.497</u>	<u>33.183</u>
Tasa efectiva	<u>50%</u>	<u>59%</u>

**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 el Informe Integral de Precios de Transferencias, no obstante, si excede los montos para presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

## **RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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.

#### **f) Reformas Tributarias –**

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
- Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, sobre cuya composición accionaria se haya incumplido el deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley.
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 25% al 28% y la deducción de jubilación patronal y desahucio.

**g) Impuestos y retenciones por cobrar –**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente IVA	743.347	339.603
Credito tributario IVA (1)	<u>200.309</u>	<u>8.410</u>
	<u>943.656</u>	<u>348.013</u>

(1) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios desde años anteriores y al cierre del 2018.

**h) Impuestos y retenciones por pagar –**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	178.864	38.354
Obligaciones con Administración tributaria	<u>202.503</u>	<u>3.659</u>
	<u>381.367</u>	<u>42.013</u>

## RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 16. OBLIGACIONES PATRONALES

##### a) Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	33.632	14.112
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	76.024	10.376
	<u>109.656</u>	<u>24.488</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.

##### 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>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	12.519	7.913
Bonificación por desahucio	8.329	5.146
	<u>20.848</u>	<u>13.059</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:

## RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

<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	25.000	6,25%
		<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.

#### 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 “sucrir conjuntamente con el Gerente General contratos, actos y contraer obligaciones” . En todos los artículos restantes que no se opongan a las presentes reformas continúan vigentes.

**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El siguiente es un resumen de la composición del rubro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Devengados Facturados</u>		
Servicios de Construcción	7.791.311	2.014.528
<u>Devengados Provisionados</u>		
WIP Work in Progress	1.842.996	(178.575)
	<u>9.634.307</u>	<u>1.835.953</u>

**20. OTROS INGRESOS**

El siguiente es un resumen de la composición del rubro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencial cambiario	29.744	-
Diferencial cambiario Impuesto salida divisas	3.609	-
Indemnizaciones de seguros	2.532	-
Intereses con instituciones financieras	260	36
Utilidad en venta activo fijo	-	2.469
Otros menores	2.313	3.570
	<u>38.458</u>	<u>6.075</u>

## RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 2018</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración y ventas.</u>	<u>Gastos Financieros</u>	<u>Total</u>
Costo de materiales	5.493.798	-	-	5.493.798
Mano de obra empresas del grupo	1.199.884	-	-	1.199.884
Servicio técnico, financiero y asesoría del exterior	113.896	691.948	-	805.844
Sueldos y salarios	194.874	187.588	-	382.462
Honorarios profesionales	154.949	38.434	-	193.383
Transporte y movilización	107.167	4.408	-	111.575
Impuesto a la salida de divisas	-	100.721	-	100.721
Depreciación de activos fijos	-	91.772	-	91.772
Arrendamiento de inmuebles	29.830	60.005	-	89.835
Aporte patronal y fondo de reserva	32.903	29.101	-	62.004
Beneficios sociales e indemnizaciones	33.102	25.347	-	58.449
Publicidad	-	51.995	-	51.995
Alimentación	49.473	-	-	49.473
Mantenimientos y reparaciones	-	39.447	-	39.447
Arrendamiento de maquinaria	38.512	-	-	38.512
Gastos de viaje	-	29.226	-	29.226
Hospedajes	27.572	-	-	27.572
Gastos de gestión	-	26.780	-	26.780
Combustibles y lubricantes	15.960	7.190	-	23.150
Seguros y reaseguros	8.765	11.256	-	20.021
Mano de obra empresas del exterior	19.283	-	-	19.283
Alquiler de vehículo	17.298	-	-	17.298
Impuestos, contribuciones y otros	-	16.085	-	16.085
Auditoría y asesorías	-	15.631	-	15.631
Retenciones asumidas	-	14.679	-	14.679
Suministros, materiales y repuestos	788	7.492	-	8.280
Jubilación patronal y desahucio	-	7.165	-	7.165
Gastos financieros	-	-	6.762	6.762
Iva que se carga al gasto	-	6.491	-	6.491
Comisiones bancarias	-	-	6.183	6.183
Multas e intereses	-	850	-	850
Otros	53.231	69.096	31.152	153.479
	<b>7.591.285</b>	<b>1.532.707</b>	<b>44.097</b>	<b>9.168.089</b>

## RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<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
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>478.625</u>	<u>22.451</u>	<u>1.776.342</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 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones con compañías y parte relacionada, se incluye pasivos comerciales véase Nota 12, el detalle es como sigue:

**h. Saldos por cobrar y/o pagar -**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Parte relacionada		
Verónica Alexandra Miranda Rubio	-	10.414
	<hr/>	<hr/>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Documentos y cuentas por pagar proveedores relacionados		
Rinol Roeland Sucoco SL.	699.391	118.391
Rinol Italia R&T	557.260	207.108
Monofloor España SL.	553.918	77.884
RCR Flooring Products LTD	534.771	12.944
Rinol Roeland R&T S.A.	493.175	259.711
RCR Industrial Flooring S.A.	290.071	64.341
Rinol Pisocreto Sas	230.000	-
Rinol Hormipul Chile S.A.	179.192	-
Rinol Paraguay S.A.	21.879	-
Rinol México S.A. de C.V.	9.900	553
Rinol Pavimenta SAC	-	19.834
Miranda Rubio	-	9.013
	<hr/>	<hr/>
	<u>3.569.557</u>	<u>769.779</u>

## RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### c. Transacciones -

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas por reembolsos</u>		
Rinol Pavimenta S.A.C	-	450
<u>Compra de materiales</u>		
Rinol Rockland R&T S.A.	574.036	231.468
Rinol Italia R&T S.A.	566.223	207.107
RCR Flooring S.A. Products Ltd	582.306	12.944
Rinol Hormipul Chile S.A.	324.426	-
Rinol Pavimenta S.A.C	12.997	5.456
	<u>2.059.988</u>	<u>456.975</u>
<u>Costo de mano de obra y servicio tecnico</u>		
Monofloor España, SI	542.595	55.486
Rinol Rockland Suesco, S.L.	509.406	45.800
Rinol Pisocreto S.A.S.	230.000	-
Rinol Paraguay S.A.	21.879	-
Rinol Mexico Sa De Cv	9.900	552
Rinol Pavimenta S.A.C	-	398
RCR Industrial Flooring S.A.	-	-
	<u>1.313.780</u>	<u>102.236</u>
<u>Managment fee</u>		
RCR Industrial Flooring S.A.	-	42.025
<u>Otros gastos operacionales</u>		
RCR Industrial Flooring S.A.	290.073	-
Monofloor España, SI	45.977	-
Rinol Rockland Suesco, S.L.	10.861	-
Rinol Pavimenta SAC	-	24.834
	<u>346.911</u>	<u>24.834</u>
<u>Activo fijo</u>		
Rinol Rockland Suesco, S.L.	221.163	-
Rinol Rockland R&T S.A.	50.232	-
	<u>271.395</u>	<u>-</u>
Total	<u>3.992.074</u>	<u>626.070</u>

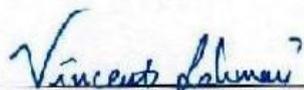
**RINOLPAVIMENTA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de Enero del 2019) 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.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Vincent Lahmani  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
María Villota Mendoza  
Contador

\*\*\*\*\*