

RIOLANGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO PÁGINAS

Informe de Auditoría Externa Independiente	14
Informe de Auditoría Fiscal	15
Estado de Resultados Integrado	16
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	17
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)	18
Informe de Gestión Financiera del Director	19
Informe de Gestión Financiera Auditor	20

ANEXOS

1. Ley de Comercio Exterior Unificada de América (LCA)	21
2. Ley de Comercio Exterior Unificada de América (LCA)	22
3. Ley de Comercio Exterior Unificada de América (LCA)	23
4. Ley de Comercio Exterior Unificada de América (LCA)	24

RIOLANGO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

RIOLANGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO

PÁGINAS No.

Informe de los Auditores Externos Independientes	3-4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)	8-9
Notas a los Estados Financieros del Contador	10-24
Notas a los Estados Financieros Auditados	25-50

ABREVIATURAS USADAS

- US\$. -Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.).
- NIC -Normas Internacionales de Contabilidad.
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- SRI - Servicio de Rentas Internas

RIOLANGO S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de: **RIOLANGO S.A.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **RIOLANGO S.A.** al 31 de Diciembre de 2013, los correspondientes Estado de Resultado y otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el método directo por el año terminado a esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros examinados

2. La administración de **RIOLANGO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los presentes estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad por la expresión de la opinión sobre los estados financieros examinados

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Limitación

5. En razón de la falta de documentación sustentatoria y del inadecuado control interno y registros contables de la Compañía, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de las cuentas de inventarios por US\$ 866.781,10 que representa el 38.15% de la totalidad de sus activos y supera el margen de error; ya que los registros contables son solo soportados por los movimientos de bodega.

Excepción

6. La compañía Riolango S.A. a la fecha de nuestro informe no ha realizado el pago de las utilidades por participación de empleados de los años 2012 y 2013 por un valor de US\$ 8.686,09 y 12.867,60 respectivamente.
7. En el análisis realizado a la cobrabilidad de las cuentas por cobrar, la compañía mantiene a favor un valor aproximado de US\$280.265,40 que representa el 90.92% del total de la cartera la cual es mayor a 91 días; la que representa el 12.70% de la totalidad de sus activos lo que indica que la compañía no puede generar liquidez a corto plazo; se pudo determinar que la compañía no está generando su propio capital para trabajar, por lo cual requiere de dinero por parte de terceros (prestamos Instituciones Financieras o Accionistas); mediante el índice financiero del ciclo de conversión del efectivo se puede observar, que la compañía está muy por encima de sus propias políticas y de la industria, ya que necesita 33 días para generar efectivo; por ende, requiere más financiamiento para sus operaciones que el promedio de la industria. (ver nota del auditor 4.1.a).

Opinión Calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de aquellos ajustes, si los hubiera, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubieren existido la limitación y excepción en el alcance de nuestro trabajo indicados en los párrafos 5, 6 y 7, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RIOLANGO S.A. al 31 de Diciembre de 2013, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera establecida y autoriza por la Superintendencia de compañías.

Guayaquil, mayo 09 de 2014



Carlos Luis Ávila Bustamante, CPA. MGE.

Registro No. SC-RNAE -2-723

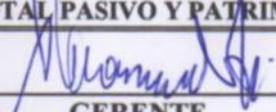
Licencia Profesional No. 10-773

RIOLANGO S.A.

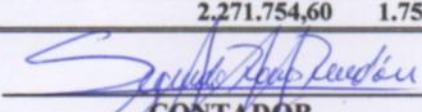
I. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO	REFERENCIA	2013	2012
CORRIENTE		1.475.127,68	1.132.051,37
Inventarios	(Nota 3)	866.781,10	464.473,47
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 4)	542.454,06	589.904,47
(-)Provisión cuentas incobrables y deterioro		(46.832,57)	(30.534,47)
Activos por impuestos corrientes	(Nota 5)	56.966,01	44.587,99
Servicios y otros pagos anticipados	(Nota 6)	40.971,42	63.166,08
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 7)	14.787,66	453,83
NO CORRIENTES		796.626,92	618.772,67
Propiedad, planta y equipos	(Nota 8)	1.196.238,63	973.607,20
(-)Depreciación acumulada		(399.611,71)	(354.834,53)
OTROS ACTIVOS		0,00	2.674,37
Otros activos		0,00	2.674,37
TOTAL ACTIVO		2.271.754,60	1.753.498,41

PASIVO Y PATRIMONIO	REFERENCIA	2013	2012
CORRIENTE		1.113.070,32	993.142,82
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 9)	384.604,24	120.689,48
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 10)	290.594,98	83.501,94
Anticipos de clientes	(Nota 11)	234.511,89	610.466,48
Sobregiro bancario contable	(Nota 12)	106.613,61	117.417,61
Obligaciones con la administración tributaria	(Nota 13)	33.003,35	15.280,27
Beneficios a empleados por ley	(Nota 14)	36.374,47	27.265,29
Provisiones locales	(Nota 15)	23.452,84	11.527,87
Obligaciones patronales laborales	(Nota 16)	3.914,94	6.993,88
NO CORRIENTE		735.970,08	255.465,56
Cuentas y documentos por pagar l/p	(Nota 17)	588.165,38	1.677,08
Obligaciones con instituciones financieras l/p	(Nota 18)	121.228,70	237.592,49
Beneficios a empleados por ley l/p	(Nota 19)	26.576,00	6.778,27
Anticipos de clientes l/p		0,00	9.417,72
PATRIMONIO		422.714,19	504.890,03
Capital social	(Nota 20)	410.800,00	410.800,00
Aportes para futuras capitalizaciones		0,00	110.000,00
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		217.082,40	217.082,40
Resultados acumulados		(228.906,83)	(246.216,39)
Resultados acum. Provenientes de adopción NIIF		(22.071,82)	(22.071,82)
Utilidad o pérdida del presente ejercicio		45.810,44	35.295,84
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.271.754,60	1.753.498,41



GERENTE



CONTADOR

RIOLANGO S.A.
II. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE
2013
(EXPRESADO EN DOLARES)

CUENTAS DE RESULTADOS	Notas	2013	2012
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(Nota 21)	1.715.511,61	1.608.523,79
Ventas locales		1.715.511,61	1.608.523,79
INGRESOS POR ACTIVIDADES NO ORDINARIAS	(Nota 21)	9.512,13	33.609,63
Ventas		9.512,13	33.609,63
COSTO DE VENTA	(Nota 22)	1.171.531,06	1.221.816,89
Costo de ventas		1.171.531,06	1.221.816,89
GANANCIAS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		553.492,68	420.316,53
GASTOS OPERATIVOS	(Nota 23)	332.792,75	277.646,43
Gastos operacionales		332.792,75	277.646,43
GASTOS FINANCIEROS		48.077,50	58.851,47
OTROS EGRESOS		86.838,42	25.911,37
RESULTADO FINANCIERO NETO		85.784,01	57.907,26
(-) 15% Participación de empleados del ejercicio		(12.867,60)	(8.686,09)
(-) 22% Impuesto a la renta		(27.105,96)	(13.925,33)
UTILIDAD LIQUIDA DEL PRESENTE EJERCICIO		45.810,44	35.295,84



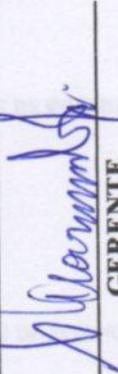
GERENTE



CONTADOR

RIOLANGO S.A.
 III.- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (EXPRESADO EN DOLARES)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	OTROS RESULTADOS INTEGRALES			RESULTADOS ACUMULADAS		GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
			PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	RESULTADOS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESULTADOS ACUMULADAS	DE LAS NIIF			
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR 2012	410.800,00	110.000,00	217.082,40	(246.216,39)	(22.071,82)	35.295,84	0,00	504.890,03		
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:										
Aportes para futuras capitalizaciones	0,00	(110.000,00)	0,00	17.309,56	0,00	(35.295,84)	45.810,44	(82.175,84)		
Adopción NIIF por primera vez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	0,00	(110.000,00)	0,00	17.309,56	0,00	(35.295,84)	0,00	(127.986,28)		
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.810,44	45.810,44		
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2013	410.800,00	0,00	217.082,40	(228.906,83)	(22.071,82)	(0,00)	45.810,44	422.714,19		


 GERENTE


 CONTADOR

RIOLANGO S.A.
IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

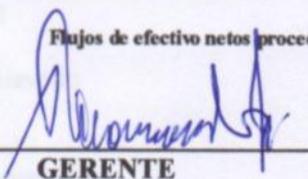
	(En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	<u>14.333,83</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(147.349,19)</u>
Clases de cobros por actividades de operación	<u>(147.349,19)</u>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.382.657,53
Ingresos de actividades ordinarias	1.725.023,74
Cuentas y documentos por cobrar	47.450,41
Inventarios	(402.307,63)
Servicios y pagos anticipados	22.194,66
Otros activos	2.674,37
Activos por impuestos corrientes	(12.378,02)
Clases de pagos por actividades de operación	<u>(1.508.614,37)</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.574.664,82)
Total de costos y gastos	263.914,76
Cuentas y documentos por pagar	(10.804,00)
Sobregiro contable	11.924,97
Provisiones corrientes	(406.078,32)
Anticipos de clientes	207.093,04
Obligación instituciones financieras a corto plazo	(3.078,94)
Pagos a y por cuenta de los empleados	<u>(7.111,49)</u>
Obligaciones con el IEES	4.653,54
Beneficios a empleados	(8.686,09)
Participación de utilidades	(14.280,86)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(14.280,86)</u>
Obligaciones con la administración tributaria	(355,53)
Pago del impuesto a la renta	(13.925,33)
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(222.631,43)</u>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	<u>(222.631,43)</u>
Instalaciones	(1.125,00)
Maquinaria y equipo	(221.349,43)
Equipo de computación	(157,00)
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>384.314,45</u>
Financiación por préstamos a largo plazo	<u>586.488,30</u>
Obligaciones Bancarias	586.488,30
Pagos de préstamos	<u>(116.363,79)</u>
Obligaciones Bancarias	(116.363,79)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(85.810,06)</u>
Ajustes de depreciación	6.880,38
Apropiación de utilidades	17.309,56
Reclasificación y ajustes aporte para futuras capitalizaciones	(110.000,00)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>14.333,83</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>453,83</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>14.787,66</u>

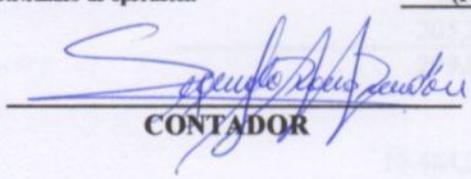
RIOLANCO S.A.

IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>85.784,01</u>
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	<u>41.963,49</u>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	64.574,91
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(13.925,33)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(8.686,09)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	<u>(275.096,69)</u>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	47.450,41
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	22.194,66
(Incremento) disminución en inventarios	(402.307,63)
(Incremento) disminución en otros activos	(9.703,65)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	263.914,76
Incremento (disminución) en beneficios empleados	4.653,54
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(406.078,32)
Incremento (disminución) en otros pasivos	204.779,54
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(147.349,19)</u>

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación


 GERENTE


 CONTADOR

ESPACIO EN BLANCO

Fecha de elaboración: (Sección 7, p.7.2)

El efectivo se medirá al costo de la transacción. (Sección 11, p.11.13)

Para cada concepto de efectivo se mostrará dentro de los estados financieros en una cuenta específica que dependa de su condición y naturaleza dentro del activo corriente. (Sección 14, p.4.3, d)

RIOLANGO S.A.**V. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONTADOR DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.**

Las Notas Explicativas a los Estados Financieros correspondientes al año 2013 nos han sido entregadas por el profesional contable Segundo Moisés Ramos Rendón Contador de Riolango S.A., las cuales fueron presentadas en base a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera que fueron realizadas por el contador, con pleno conocimiento de la administración de la compañía.

ACTIVO CORRIENTE**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.-**

La compañía RIOLANGO S.A., registrara en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, caja chica, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (Menores a 3 meses), detallamos a continuación

Caja general

Caja general	94,61
Caja chica Quevedo	205,23
Subtotal	299,84

Bancos nacionales

Banco Pichincha Cta. Cte. 3220100804	13.484,26
Transferencias	1.003,56
Subtotal	14.487,82

TOTAL	14.787,66
--------------	------------------

Sección 7 NIFF Pymes p.7.2 Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo solo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo de tres meses o menos desde la fecha de adquisición .Los sobregiros bancarios se consideran normalmente actividades de financiación similares a los préstamos. Sin embargo, si son reembolsables a petición de la otra parte y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

Medición inicial

Los equivalentes al efectivo se reconocerán por un período de vencimiento no mayor a 3 meses desde la fecha de adquisición. (Sección 7, p.7.2)

El efectivo se medirá al costo de la transacción. (Sección 11, p.11.13)

Para cada concepto de efectivo se mostrará dentro de los estados financieros en una cuenta específica que determine su condición y naturaleza dentro del activo corriente. (Sección4, p.4.5, d)

Medición posterior

RIOLANGO S.A., revelará en los estados financieros o en sus notas: los saldos para cada categoría de efectivo por separado, el plazo de los equivalentes al efectivo, las tasas de interés y cualquier otra característica importante que tengan los depósitos a plazo.

Se revelará en las notas junto con un comentario a la gerencia, el importe de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo significativos mantenidos por la entidad que no están disponibles para ser utilizados por ésta. (Sección 7, p.7.21)

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

La compañía RIOLANGO S.A., reconocerá inicialmente al costo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado, que no es otra cosa que el cálculo de la tasa de interés efectiva, que iguala los flujos estimados con el importe neto en libros del activo financiero (VP).

- **Activos Financieros**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2013
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes No Relacionados	
Cientes Locales (1)	426.602,91
SUB-TOTAL	426.602,91
 Otras Cuentas por Cobrar	
Otras Cuentas por cobrar	51.502,89
SUB-TOTAL	51.502,89
 Préstamos al personal	
Préstamos a personal (2)	2.997,73
SUB-TOTAL	2.997,73
 Otras Cuentas por Cobrar relacionadas	
Agro Aereo S.A.	100.681,18
Juez-Juez y Compañía	1.640,77
SUB-TOTAL	102.321,95
 (-) Provisión de Cuentas Incobrables y Deterioro	(30.534,47)
 TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	552.891,01

(1) Los saldos corresponden a créditos otorgados por venta de bienes producidos por la compañía

(2) Los saldos corresponden a Préstamos otorgados a los empleados a descontar en el año 2014

Como política de ventas y concesión de créditos RIOLANGO S.A., señala como una generalidad que las ventas deberán ser efectuadas en el ambiente más propicio y favorables para la compañía, en cuanto a precios, calidad, mecanismos de venta y seguridad en la transacción tanto de la venta como del cobro;

Todas las ventas a crédito serán aprobadas por la Gerencia General o funcionario designado por éste;

Dependiendo de la calidad del cliente se analizará el requerimiento de garantes, constitución de prendas u otras garantías reales.

El funcionario encargado de las ventas o cobranzas deberá obtener un listado actualizado a fin de efectuar las gestiones de cobro de manera oportuna.

Cualquier dificultad en el proceso de ventas y cobranzas debe ser reportada de manera inmediata a la Gerencia General.

- Las cobranzas serán depositadas en la cuenta corriente bancaria de la empresa en forma diaria y serán verificadas por una persona independiente.
- En forma mensual se emitirá un listado de cuentas por cobrar pendientes, detallando el nombre del cliente, saldo de la deuda y rangos de plazo establecidos en las políticas internas.
- El departamento de Contabilidad conciliará mensualmente sus registros contables con los detalles de ventas, costos de ventas y cuentas por cobrar.

Medición inicial

La entidad medirá las cuentas por cobrar inicialmente al precio de la transacción o valor razonable (Sección 11, p.11.13)

Medición Posterior

Las cuentas por cobrar posteriormente se medirán al costo amortizado bajo el método del interés efectivo. (Sección 11, p. 11.14,

Las cuentas por cobrar que no tengan establecida una tasa de interés se medirán al importe no descontado del efectivo que se espera recibir. (Sección 11, p. 11.15)

Se revisarán las estimaciones de cobros, y se ajustará el importe en libros de las cuentas por cobrar para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados. (Sección 11, p.11.20)

Se dará de baja a la cuenta por cobrar si se expira o se liquidan los derechos contractuales adquiridos, ó que RIOLANGO S.A., transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes de las cuentas por cobrar. (Sección 11, p. 11.33)

En las notas explicativas se revelarán: las políticas adoptadas para la cuantificación de las cuentas por cobrar, el monto de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha, el monto de la provisión para cuentas incobrables a la fecha de los estados financieros, y la composición de las cuentas por cobrar no comerciales, segregando las cuentas por cobrar. (Sección 8, p.8.5, b)

(-) PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES.-

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

Políticas de provisión para cuentas por cobrar:

Con el fin de valorar adecuadamente el rubro de cuentas y documentos por cobrar de conformidad con los lineamientos establecidos en las NIIF para Pymes sección 11, se establece la siguiente política para la determinación de las provisiones para cuentas incobrables, las mismas que deben ser registradas mensualmente:

Para créditos a clientes (terceros)

Tabla de provisiones

1 – 30 días
31 – 60 días
61 – 90 días
91 – 120 días
Más de 120 días

Porcentaje estimado por rango de entre 1 y 5% anual.

Nota: Cualquier variación en los porcentajes estimados de provisiones serán autorizados únicamente por la Gerencia General.

Medición inicial

Al final de cada período sobre el que se informa, RIOLANGO S.A., evaluará si existe evidencia objetiva de incobrabilidad y cuando exista, la entidad reconocerá inmediatamente una estimación para cuentas incobrables. (Sección 11, p.11.21)

Se medirá el valor por la estimación para cuentas incobrables a la fecha de los estados financieros de acuerdo a la diferencia resultante entre el importe en libros de la cuenta por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la fórmula de valor presente neto o valor futuro original de la cuenta por cobrar. (Sección 11, p.11.25)

Medición posterior

Cuando en períodos posteriores, el importe de la estimación de cuentas incobrables disminuya y pueda relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la primera estimación por incobrabilidad, revertirá la estimación reconocida con anterioridad y reconocerá el valor de la reversión en resultados inmediatamente. (Sección 11, p. 11.26)

En las notas explicativas se revelará: la política adoptada para la cuantificación de la estimación para cuentas incobrables y el monto de la provisión para cuentas incobrables a la fecha de los estados financieros.

Para el año 2013 la gerencia decidió no realizar la provisión para cuentas incobrables.

INVENTARIOS

RIOLANGO S.A., registrará sus inventarios al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios, materias primas, repuestos y accesorios, que sean adquiridos a terceros se valorizarán al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

- **Inventario.-**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Inventario de Productos

Inventario de M. P.	205.046,06
Inventario de P.P.	40.649,79
Inventario de Productos Terminados (1)	591.954,99
SUB-TOTAL	837.650,84

Importaciones en Tránsito

Importaciones en Tránsito	29.130,26
SUB-TOTAL	29.130,26

TOTAL INVENTARIOS

866.781,10

(1) Los saldos corresponden a inventario disponible para la venta no producido por la compañía.

Medición inicial

El costo de adquisición de la materia prima comprenderá el precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos (no recuperables posteriormente, transporte, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los materiales)

Cuando el costo de adquisición de los materiales comprenda descuentos, rebajas y otras partidas similares éstas se deducirán para determinar dicho costo. (Sección 13, p.13.6)

Medición posterior

La entidad al final de cada período sobre el que se informa, determinará si los inventarios están deteriorados, es decir, si el valor en libros no es totalmente recuperable (por ejemplo por daños,

obsolescencia), el inventario se medirá a su precio de venta menos los costos de producción y costos de ventas y se reconocerá una pérdida por deterioro de valor. (Sección 13, p.13.19)

OBSOLESCENCIA Y DETERIORO EN EL VALOR DE LOS INVENTARIOS

Medición inicial

RIOLANGO S.A., evaluará en cada fecha sobre la que se informa si ha habido un deterioro de valor de los inventarios, realizando una comparación entre el valor en libros de cada partida de inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Al realizar la evaluación anteriormente indicada, el inventario refleja un deterioro de valor, se reducirá el valor en libros del inventario a su precio de venta menos los costos de costos y venta, reconociendo esta pérdida por deterioro de valor en resultados. (Sección 27, p.27.2)

Medición posterior

La entidad evaluará en cada período posterior al que se informa, el precio de venta menos los costos de terminación y venta de los inventarios.

Cuando se identifique un incremento de valor en el precio de venta menos los costos de terminación y venta, se revertirá el importe del deterioro reconocido. (Sección 27, p. 27.4)

En los estados financieros se revelará: El valor de las pérdidas por deterioro del valor reconocidas o revertidas en resultados durante el período (Sección 13, p.13.22)

Se revelará la partida o partidas del estado de resultado integral y del estado de resultados en las que se revirtieron pérdidas por deterioro del valor; y las pérdidas por deterioro de los valores reconocidos en resultados durante el período. (Sección 27, p.27.32)

PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2013 es:

- **Servicios y Otros Pagos Anticipados**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Anticipo Proveedores

Anticipo Proveedores	40.021,42
Anticipo Proveedores de servicios (Carlos Flores)	950,00
Anticipo Proveedores de servicios (Pablo Burgos)	1.450,00
Anticipo Proveedores de servicios (Garantía de contenedor)	1.000,00
Anticipo Proveedores de bienes (Antonio Vera)	5.261,47
Anticipo Proveedores de bienes (Imtelsa s.a.)	2.820,00

TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

51.502,89

Pasa→

Medición inicial

RIOLANGO S.A., entre otros registrará en este rubro los gastos pagados por anticipados que tenga la entidad.

Se reconocerá el valor del pago anticipado a su costo. (Sección 2, p.2.46)

La cuenta de pagos anticipados ó gastos anticipados se encuentra dentro de los activos corrientes, ya que se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa.(Sección 4, p. 4.5)

Medición posterior

Se medirán los pagos anticipados al costo amortizado menos el deterioro de valor. (Sec. 2, p.2.47)

Cuando se consuman los bienes, se devengan los servicios o se obtengan los beneficios del pago hecho por anticipado se liquidarán contra el gasto respectivo.

Cuando la empresa determine que estos bienes o derechos han perdido su utilidad, el valor no aplicado deberá cargarse a los resultados del período.

En los estados financieros se revelará: La determinación de los importes en libros en la fecha sobre la que se informa, los valores significativos incluidos en los resultados por intereses pagados, y los valores de los desembolsos reconocidos durante el período.

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.-

La compañía RIOLANGO S.A., registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

Impuestos anticipados

Impuestos retenidos en la fuente de renta (1)	16.008,70
Anticipo Imp. A la renta	3.335,64
Crédito Tributario Iva (2)	<u>37.621,67</u>
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	<u>56.966,01</u>

(1) El saldo de la cuenta corresponde a retenciones a favor de la empresa las cuales pueden ser consideradas como crédito tributario.

(2) El saldo de la cuenta corresponde a Crédito Tributario IVA.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-

La compañía RIOLANGO S.A., registrará dentro de ese rubro los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta para distribuir el costo de cada activo durante su vida útil estimada, de la siguiente manera:

- Edificios 20-40 años
- Planta y maquinaria 10-30 años
- Equipos y vehículos 3-5 años
- El terreno no se deprecia

Propiedad, planta y Equipo

Terrenos	96.169,11
Equipo y maquinarias	673.327,32
Instalaciones	83.525,03
Edificios	236.363,10
Vehículos	98.017,94
Muebles y Enseres	6.728,75
Equipos de Computacion	2.107,38
SUB-TOTAL	1.196.238,63

Depreciación acumulada de Propiedad, planta y equipo

Dep. Acum. Vehículos	(72.107,36)
Dep. Acum. Equipo y Maquinarias	(152.838,17)
Dep. Acum. Instalaciones	(52.236,65)
Dep. Acum. Edificio	(117.446,08)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(3.749,11)
Dep. Acum. Equipos de Computación	(1.234,34)
SUB-TOTAL	(399.611,71)
TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	796.626,92

(1) Los saldos corresponden a bienes adquiridos por la empresa para uso del negocio.

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo se capitalizan durante el período de tiempo requerido para finalizar y preparar el activo para el uso que se tiene previsto. Otros costos financieros se registran como gastos al momento de incurrirse.

Así mismo esta política determinará los lineamientos que permitan el adecuado registro y control de transacciones relacionadas con propiedad, planta y equipo; y contar con claras definiciones sobre las adquisiciones, ventas, traspasos y normativa sobre el reconocimiento y medición de los activos fijos de la empresa, de conformidad con las NIIF para PYMES:

- Toda adquisición de activos fijos debe ser aprobada por el Gerente General o por un funcionario delegado por éste.
- Las adquisiciones de activos fijos mayores a US \$ 1.000,00 requerirán obligatoriamente de 3 cotizaciones de proveedores, a fin de seleccionar las mejores alternativas de calidad, costos y condiciones de compra.

- Los activos fijos deben estar debidamente codificados y se llevará un control detallado sobre el tipo de activo, ubicación y nombre del custodio a cargo del activo.
- Al menos en forma anual, el departamento de contabilidad deberá efectuar un inventario físico de los activos fijos a fin de conciliar con los registros contables.
- El departamento de contabilidad deberá disponer de un listado completo de los activos fijos, que sirva de soporte del balance general; así mismo llevará un detalle de los activos totalmente depreciados, los cuales se darán de baja de las cuentas del balance y se controlarán en cuentas de orden.

Sección 17.15 NIIF para PYMES Una entidad medirá todos los elementos de propiedades, planta y equipo tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Una entidad reconocerá los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedad, planta y equipo en los resultados del periodo en el que incurra

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

La compañía RIOLANGO S.A., registrará como obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado.

Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal; la porción de interés incluida en la cuenta por pagar se difiere hasta los períodos futuros en los cuales se devenguen dichos intereses.

NIC 32, p 11 Un pasivo financiero es cualquier pasivo que sea:

- una obligación contractual;
- de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o
- de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o
- un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

Proveedores Locales

Proveedores de Proveedores de bienes (1)	248.471,32
Sobregiro Contable (2)	106.613,61
SUB-TOTAL	355.084,93

Proveedores del Exterior

Proveedores del exterior (3)	79.237,21
SUB-TOTAL	79.237,21

Anticipo de Clientes Locales

Anticipos por Instalación de Sistemas de Riego (3)	234.511,87
SUB-TOTAL	234.511,87

Obligaciones Bancarias Locales (Corriente)

Banco Machala	65.000,00
Banco Pichincha	76.053,58
Banco Guayaquil	12.017,05
SUB-TOTAL	153.070,63

Obligaciones Bancarias Exterior (Corriente)

Banco Guayaquil Panamá	141.813,82
SUB-TOTAL	141.813,82

TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**963.718,46**

- (1) Los saldos corresponden a bienes adquiridos por la empresa para uso del negocio
- (2) Los saldos corresponde a valores girados a fecha.
- (3) Los saldos corresponde a los anticipos entregados por el servicio de instalación de sistemas de riego

Medición inicial

RIOLANGO S.A., reconocerá una cuenta y documento por pagar cuando se convierte en una parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene la obligación legal de pagarlo. (Sección 11.12)

RIOLANGO S.A., medirá inicialmente una cuenta y documento por pagar al precio de la transacción incluidos los costos de ella.

RIOLANGO S.A., medirá la cuenta y documento por pagar al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para este tipo de pasivos financieros, siempre y cuando el acuerdo constituye una transacción de financiación. (Sección 11, p.11.13)

Medición posterior

La entidad medirá las cuentas y documentos por pagar al final de cada período al costo amortizado utilizando el método valor futuro, cuando estas sean a largo plazo. (Sección 11, p.11.14)

RIOLANGO S.A., medirá las cuentas y documentos por pagar al final de cada período sobre el que se informa al valor no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar, siempre que no constituya una transacción de financiación.

RIOLANGO S.A., reconocerá como costo amortizado de las cuentas y documentos por pagar el neto de los valores inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada. (Sección 11, p.11.15)

RIOLANGO S.A., revisará las estimaciones de pagos y se ajustará el valor en libros de las cuentas y documentos por pagar para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados revisados. (Sección 11, p.11.20)

RIOLANGO S.A., dará de baja en cuentas una cuenta y documento por pagar cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado. (Sección 11, p.11.36)

RIOLANGO S.A., revelará a la fecha del período contable que se informa la información concerniente a: las políticas adoptadas para la cuantificación de las cuentas y documentos por pagar, el monto de las cuentas y documentos por pagar comerciales a la fecha y la composición de la cuenta (Sección 11, p.11.40)

PROVISIONES.-

La compañía RIOLANGO S.A., registrará el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

- **Provisiones.-**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Otras provisiones	10,446,28
TOTAL	10,446,28

(1) Los saldos corresponden a cuentas por pagar diversas.

NIC 37, p.13 Esta Norma distingue entre:

- provisiones - que ya han sido objeto de reconocimiento como pasivos (suponiendo que su cuantía haya podido ser estimada de forma fiable) porque representan obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos; y
- pasivos contingentes - los cuales no han sido objeto de reconocimiento como pasivos porque son:
 - obligaciones posibles, en la medida que todavía se tiene que confirmar si la entidad tiene una obligación presente que puede suponerle una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
 - obligaciones presentes que no cumplen los criterios de reconocimiento de esta Norma (ya sea porque no es probable que, para su cancelación, se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos, ya sea porque no pueda hacerse una estimación suficientemente fiable de la cuantía de la obligación).

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.-

La compañía RIOLANGO S.A., incluirá las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.

- **Obligaciones Administración tributaria.-**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta	4.105,70
Retención en la Fuente de IVA	1.791,69
TOTAL CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	5.897,39

(1) Los saldos corresponden a obligaciones pendientes con la administración tributaria por valor retenidos a nuestros proveedores.

- **Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio.-**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Impuesto a la Renta Causado 22%	27.105,96
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	<u>27.105,96</u>

(1) El saldo corresponde al impuesto a la renta causado en el periodo fiscal terminado año 2013.

- **Obligaciones Patronales laborables.-**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Aporte patronal 9,35%	1.172,49
Préstamos Quirografarios	596,85
Fondos de reserva	286,22
Préstamos Hipotecarios	334,42
TOTAL OBLIGACIONES PATRONALES LABORALES	<u>2.389,98</u>

(1) El saldo corresponde a la provisión devengada en el mes de diciembre de 2013 el cual se debe cancelar hasta el 15 de enero de 2014.

- **Por Beneficios de Ley a Empleados.-**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Vacaciones	18.518,75
Décimo Cuarto Sueldo	494,76
Décimo Tercer Sueldo	4.493,38
TOTAL BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS	<u>23.506,89</u>

(1) El saldo de la cuenta corresponde a las provisiones mensuales que serán descargadas al momento de su cancelación.

- **Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio.-**

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Participación de Empleados 15%	12.867,60
TOTAL	<u>12.867,60</u>

(1) El saldo corresponde al cálculo por participación trabajadores del 15% de las utilidades netas del periodo fiscal terminado año 2013.

PASIVO NO CORRIENTE**CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO.-**

La compañía RIOLANGO S.A., reconocerá la porción no corriente de las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas.

Cuentas y documentos por pagar.-

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Cuentas por pagar Accionistas	588.165,38
SUB-TOTAL	588.165,38
Obligaciones Bancarias Locales (No Corriente)	
Banco Pichincha	104.948,65
Banco Guayaquil	11.990,58
SUB-TOTAL	116.939,23
TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	705.104,61

(1) Los saldos corresponden a cuentas por pagar a largo plazo.

Medición inicial

RIOLANGO S.A., medirá los préstamos inicialmente al precio de la transacción, es decir, al costo y los demás gastos inherentes a él. (Sección 11 p.11.13)

Cuando RIOLANGO S.A., realice una transacción que sea financiada a una tasa de interés que no es la de mercado, medirá inicialmente el préstamo al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado, para una transacción de deuda similar. (Sección 11 p.11.13)

Medición posterior

RIOLANGO S.A., medirá los préstamos al costo amortizado, utilizando el método de interés de efectivo. (Sección 11 p.11.14)

Si RIOLANGO S.A., acuerda una transacción de financiación, la empresa medirá el préstamo al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para una transacción de deuda similar. (Sección 11 p.11.14)

Se clasificará una porción de los préstamos a largo plazo en el pasivo corriente en una cuenta llamada préstamos a corto plazo, que tengan vencimiento igual o menor a doce meses.

RIOLANGO S.A., medirá los préstamos anteriormente reconocidos en el pasivo corriente al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar. (Sección 11, p.11.14)

RIOLANGO S.A., revisará sus estimaciones de pago y ajustará el valor en libros del pasivo financiero para reflejar los flujos de efectivos reales ya revisados. (Sección 11, p.11.20)

Se deberá revelar el plazo y las condiciones de los préstamos que la entidad posea, además de la tasa de interés acordada y si existiese garantía, deberá presentar el valor y condiciones del bien otorgado como garantía. (Sección 11, p.11.42)

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.-

La compañía RIOLANGO S.A., incluirá la porción no corriente de provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleado, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

Prov. Jubilación Patronal	17.458,00
Prov. Bonificación por desahucio	<u>9.118,00</u>
TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	<u><u>26.576,00</u></u>

(1) Los saldos corresponden a cuentas por pagar de la empresa.

PATRIMONIO NETO

CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO.-

La compañía RIOLANGO S.A., registrará el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Capital social suscrito y pagado	<u>410.800,00</u>
TOTAL	<u><u>410.800,00</u></u>

(1) Los saldos corresponden al aumento de capital de \$ 410.800,00 dólares americanos capital autorizado en la Superintendencia de Compañías el 12 de abril de 2010 mediante resolución N° 2349.

SUPERAVIT POR REVALUACION DE POPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-

El saldo de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas las del último ejercicio económico concluido.

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	<u>217.082,40</u>
TOTAL	<u><u>217.082,40</u></u>

RESULTADOS ACUMULADOS.-

Contendrá las utilidades y las pérdidas netas acumuladas, sobre las cuales los socios o accionistas no han dado un destino definitivo.

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Pérdidas Acumuladas	228.906,83
TOTAL	228.906,83

(1) Los saldos corresponden a utilidades acumuladas de años anteriores.

RESULTADO DEL EJERCICIO.-

Los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Resultado Neto del Periodo	(45.810,44)
TOTAL	(45.810,44)

(1) Los saldos corresponden a la pérdida neta del ejercicio fiscal cerrado año 2013 después de participación e impuestos.

RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.-

La compañía RIOLANGO S.A., registrará el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece cada una de las normas.

- Corresponde al resumen de asientos aplicados en el año para la implementación de NIIF que se realizaron en el año de transición 2011 y que afectaron contablemente los estados financieros al 1 de enero del 2012.

Resultados Acum. Provenientes de la adopción por primera vez NIIF	(22.071,82)
TOTAL	(22.071,82)

(1) Los saldos provenientes de la adopción por primera vez NIIF pymes.

ESPACIO EN BLANCO

RIOLANGO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.****(EXPRESADAS EN DÓLARES)****Nota 1. Información General, Entorno Económico de la Compañía y Gestión de Riesgos Financieros**

RIOLANGO S.A.- La compañía fue constituida en Ecuador el 12 de diciembre de 1997, con un capital inicial de S/5'000.000 sucres ecuatoriano capital autorizado en la Superintendencia de Compañías y efectivamente suscrito. En el año 2009 mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-10-0002349 resuelven aprobar el aumento de capital de la Cía. RIOLANGO S.A. en \$ 820,000.00 dólares americanos y el aumento del capital suscrito por \$ 410,800.00, dividido en 410.800 acciones de \$1.00 dólares americanos cada una.

La actividad principal RIOLANGO S.A. es la venta al por mayor de artículos de plástico para sistema de riego, venta al por mayor y menor de maquinaria y equipo agrícola incluso partes y piezas, ventas al por mayor y menor de artículos de plástico, actividades de transporte carga por carretera, venta al por mayor y menor de productos agrícolas.

Entorno Económico

El Gobierno Nacional del Ecuador a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) se encuentran fomentando la producción agropecuaria con un enfoque sostenible promoviendo la gestión empresarial invirtiendo en este sector un monto de \$ 13.204.258,42 para el año 2013, en relación a los años anteriores fue el más alto desde el 2009; esto a si vez crea la oportunidad para que RIOLANGO S.A., entre en concurso como proveedor del estado ecuatoriano por su instalación y venta de sistemas de riego a nivel nacional.

Gestión de Riesgos Financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de Mercado,
- Riesgo de Crédito.
- Riesgo Operacional.

Las actividades de Riolango S.A., la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional. El programa general de gestión de riesgos de Riolango S.A. se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de Riolango S.A. ; además, se encamina a que las actividades con riesgo

financiero de Riolango S.A. estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar (relacionadas). La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la compañía.

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales., el riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto Riolango S.A. mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Riolango S.A., durante el año 2013 y 2012 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de bienes y servicios que Riolango S.A., mantiene.

Riesgos de mercado

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercados involucran cuatro tipos de riesgo: riesgo de la tasa de interés, riesgo de la tasa de cambio, riesgo de precio de los productos básico y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como de segundo piso.

Riesgo de crédito

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, Riolango S.A. Únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Riolango S.A., mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Firma Calificadora de Riesgo	Calificación (1)
		2013
DE MACHALA S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	AA+
DE GUAYAQUIL S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA / PCR PACIFIC S. A	AAA / AAA
PICHINCHA C.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S.A.	AAA-/ AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

Respecto a sus afiliados las políticas de crédito de Riolango S.A., están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar a afiliados y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. Riolango S.A

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de Riolango S.A. para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de afiliados de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de afiliado canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Riesgo de operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos , el personal, la infraestructura de la compañía y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez , de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de normas generalmente aceptadas de comportamientos corporativos. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de tal forma que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la

efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos que pueden restringir la iniciativa y la creatividad. La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad esta respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la compañía:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Mitigación de riesgos incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.

Moneda Funcional:

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en (\$) dólares, 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 miles de dólares estadounidenses.

Nota 2. Bases para la presentación de los Estados Financieros.

Características cualitativas de la información en los estados financieros.

Comprensibilidad: La necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que esta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios.

Relevancia: La información tiene cualidad de **relevancia** cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.

Materialidad o importancia relativa: La materialidad (importancia relativa) depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea.

Fiabilidad: La información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente.

La esencia sobre la forma: Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal.

Prudencia: Es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto.

Integridad: Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo.

Comparabilidad: La medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades.

Oportunidad: Implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es cómo se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas.

Equilibrio entre el costo y beneficio: La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. La información financiera ayuda a los suministradores de capital a tomar mejores decisiones, lo que deriva en un funcionamiento más eficiente de los mercados de capitales y un costo inferior del capital para la economía en su conjunto.

NPs4,p4.1 1. Esta sección establece la información a presentar en un **estado de situación financiera** y cómo presentarla. El estado de situación financiera de RIOLANGO S.A. presenta los **activos, pasivos y patrimonio** en una fecha específica al final del **periodo sobre el que se informa**.

NPs4p4.2 2. El párrafo 4.2 de las NIFF PYMES sección 4 establece las partidas que, como mínimo, se deben presentar en el estado de situación financiera. Cuando sea relevante para comprender la **situación financiera** de la entidad, ésta presentará en el estado de situación financiera partidas adicionales, encabezamientos y subtotales.

NPs4p4.11 3. Una entidad revelará, ya sea en el balance o en las notas, sub-clasificaciones adicionales de partidas presentadas, clasificadas de una forma apropiada a las actividades de la entidad. El detalle suministrado en las sub-clasificaciones dependerá de los requerimientos de las NIFF PYMES, así como del tamaño, naturaleza, y función de los importes afectados.

Distinción corriente / no corriente

NPs4p4.4 4. Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, excepto cuando una presentación basada en el grado de liquidez proporcione una información fiable que sea más relevante. Cuando se aplique tal excepción, todos los activos y pasivos se presentarán de acuerdo con su liquidez aproximada (ascendente o descendente).

NPs4p4.5 5. Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- Espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa; o
- Se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde de la fecha sobre la que se informa.

- NPs4p4.7** 6. Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:
- Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;
 - Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;
 - El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o
 - La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.
 - La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

Compensaciones

- NPs2p2.52** 7. Una entidad no compensará activos y pasivos o ingresos y gastos, a menos que se requiera o permita por esta NIIF.
- La medición por el neto en el caso de los activos sujetos a correcciones valoratorias, por ejemplo las correcciones de valor por obsolescencia en inventarios y correcciones por cuentas por cobrar incobrables, no constituyen compensaciones.

Frecuencia de la información

- NPs3p3.10** 8. Una entidad presentará un juego completo de estados financieros (incluyendo información comparativa párrafo 3.14) al menos anualmente. Cuando se cambie el final del periodo contable sobre el que se informa de una entidad y los estados financieros anuales se presenten para un periodo superior o inferior al año, la entidad revelará:
- Ese hecho.
 - La razón para utilizar un periodo inferior o superior.
 - El hecho de que los importes comparativos presentados en los estados financieros (incluyendo las notas relacionadas) no son totalmente comparables.

Uniformidad

- NPs3p3.11** 9. Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que:
- Tras un cambio importante en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación o clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de **políticas contables** contenidos en la Sección 10 Políticas Contables, Estimaciones y Errores, o
 - Esta NIIF requiera un cambio en la presentación.

Información Comparativa

- NPs3p3.14** 10. Una entidad incluirá información comparativa para la información de tipo descriptivo y narrativo, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente.

Materialidad (importancia relativa) y agrupación de datos.

- NPs3p3.15** 11. Una entidad presentará por separado cada clase significativa de partidas similares. Una entidad presentará por separado las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no tengan importancia relativa.

Orden y formato de las partidas del estado de situación financiera.

- NPs4p4.9** 12. Esta NIIF no prescribe ni el orden ni el formato en que tienen que presentarse las partidas. El párrafo 4.2 simplemente proporciona una lista de partidas que son suficientemente diferentes en su naturaleza o función como para justificar su presentación por separado en el estado de situación financiera.

Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La compañía RIOLANGO S.A. registró en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, caja chica, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (Menores a 3 meses) Los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Nota 2.3 Activos Financieros.-

La compañía RIOLANGO S.A. registró dentro de este rubro un activo que posee un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que fueron potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.

RIOLANGO S.A. contabilizó los siguientes instrumentos financieros como aumentos financieros básicos de acuerdo con lo establecido en la Sección 11.8.

- a) Un instrumento de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) que cumpla las condiciones del párrafo 11.9.
- b) Un compromiso de recibir un préstamo que:
 - no pueda liquidarse por el importe neto en efectivo, y
 - cuando se ejecute el compromiso, se espera que cumpla las condiciones del párrafo 11.9.
- c) Una inversión en acciones preferentes no convertibles y acciones preferentes u ordinarias sin opción de venta.

(-) Provisión por Deterioro:

A la fecha del balance, RIOLANGO S.A. evaluó la evidencia objetiva de deterioro, el mismo que se mide cuando el valor en libros excede a su monto recuperable.

Sección 11.22 NIIF para PYMES La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos están deteriorados incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

- (a) Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- (b) El acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- (c) Pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- (d) Los datos observables que indican que ha habido una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos

Cuentas y Documentos por Cobrar:

La compañía RIOLANGO S.A. reconoció las cuentas por cobrar al costo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado, que es no es otra cosa que el cálculo de la tasa de interés efectiva, que iguala los flujos estimados con el importe neto en libros del activo financiero (VP).

Se registra una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe una evidencia objetiva de que la compañía no estará en capacidad de cobrar todos los saldos adeudados, de acuerdo con las condiciones originales de las partidas por cobrar. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor según libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.

Como política de ventas y concesión de créditos RIOLANGO S.A. señala como una generalidad que las ventas deberán ser efectuadas en el ambiente más propicio y favorables para la compañía, en cuanto a precios, calidad, mecanismos de venta y seguridad en la transacción tanto de la venta como del cobro;

Todas las ventas a crédito serán aprobadas por la Gerencia General o funcionario designado por éste; Dependiendo de la calidad del cliente se analizará el requerimiento de garantes, constitución de prendas u otras garantías reales.

Cualquier dificultad en el proceso de ventas y cobranzas debe ser reportada de manera inmediata a la Gerencia General.

- Las cobranzas serán depositadas en la cuenta corriente bancaria de la empresa en forma diaria y serán verificadas por una persona independiente.
- En forma mensual se emitirá un listado de cuentas por cobrar pendientes, detallando el nombre del cliente, saldo de la deuda y rangos de plazo establecidos en las políticas internas.
- El departamento de Contabilidad conciliará mensualmente sus registros contables con los detalles de ventas, costos de ventas y cuentas por cobrar.

(-) Provisión por Cuentas Incobrables:

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

La compañía no realizó la provisión por cuentas incobrables y deterioro por decisión de la gerencia de la compañía y de acuerdo al análisis de cobrabilidad de la cartera.

Políticas de provisión para cuentas por cobrar:

Con el fin de valorar adecuadamente el rubro de cuentas y documentos por cobrar de conformidad con los lineamientos establecidos en las NIIF para Pymes sección 11, se establece la siguiente política para la determinación de las provisiones para cuentas incobrables, las mismas que deben ser registradas mensualmente:

Para créditos a clientes (terceros)

Tabla de provisiones	
1	30 días
31	60 días
61	90 días
91	120 días
Más de 120 días	

Porcentaje estimado por rango de entre 1 y 5% anual.

Nota 2.4 Inventarios.-

RIOLANGO S.A., registró sus inventarios al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado el cual se cumple de acuerdo al kardex que mantienen como soportes de su inventario. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios, materias primas, repuestos y accesorios, que sean adquiridos a terceros se valorizarán al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método promedio ponderado.

Nota 2.5 Activos por impuestos corrientes.-

La compañía RIOLANGO S.A. registró los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

Activo no Corriente:

Nota 2.6 Propiedades, Planta y Equipos.-

La compañía RIOLANGO S.A. registró dentro de este rubro los activos de los cuales es probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta para distribuir el costo de cada activo durante su vida útil estimada, de la siguiente manera:

Activos	Años depreciación
Edificios	20 a 40
Planta y maquinaria	10 a 15
Equipos y vehículos	3 a 8
El terreno no se deprecia	

Las renovaciones significativas se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo se capitalizan durante el período de tiempo requerido para finalizar y preparar el activo para el uso que se tiene previsto. Otros costos financieros se registran como gastos al momento de incurrirse.

Así mismo esta política determinará los lineamientos que permitan el adecuado registro y control de transacciones relacionadas con propiedad, planta y equipo; y contar con claras definiciones sobre las adquisiciones, ventas, traspasos y normativa sobre el reconocimiento y medición de los activos fijos de la empresa, de conformidad con las NIIF para PYMES:

- Toda adquisición de activos fijos debe ser aprobada por el Gerente General o por un funcionario delegado por éste.
- Las adquisiciones de activos fijos mayores a US \$ 1.000,00 requerirán obligatoriamente de 3 cotizaciones de proveedores, a fin de seleccionar las mejores alternativas de calidad, costos y condiciones de compra.
- Los activos fijos deben estar debidamente codificados y se llevará un control detallado sobre el tipo de activo, ubicación y nombre del custodio a cargo del activo.
- Al menos en forma anual, el departamento de contabilidad deberá efectuar un inventario físico de los activos fijos a fin de conciliar con los registros contables.

- El departamento de contabilidad deberá disponer de un listado completo de los activos fijos, que sirva de soporte del balance general; así mismo llevará un detalle de los activos totalmente depreciados, los cuales se darán de baja de las cuentas del balance y se controlarán en cuentas de orden.

Aspectos contables y de control interno fundamentales:

- Todas las adquisiciones de activos fijos se registraron al costo de compra, más cargos que sean directamente imputables a tales activos; tales como, aranceles, seguros, fletes y otros costos importación.
- La valoración subsecuente de la propiedad, planta y equipo; se efectuaron en conformidad con los siguientes criterios, de acuerdo a la naturaleza de los activos.
- El sistema seleccionado para la aplicación de la NIIF para Pymes sobre el reconocimiento y medición de los activos fijos, no podrá ser modificado de un período a otro.
- Cualquier diferencia por ajustes en la valoración de la propiedad, planta y equipo, al inicio del período de transición será ajustada contra cuentas patrimoniales.

Otros aspectos relevantes:

Las diferencias generadas por los porcentajes de depreciación según las NIIF para Pymes y las establecidas por el Servicio de Rentas Internas deberán ser controladas en cuentas de orden para efectos de incluir en la respectiva conciliación tributaria

(-) Depreciación Acumulada.-

Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

Sección 17.16 NIIF para PYMES Si los principales componentes de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen patrones significativamente diferentes de consumo de beneficios económicos, una entidad distribuirá el costo inicial del activo entre sus componentes principales y depreciará cada uno de estos componentes por separado a lo largo de su vida útil. Otros activos se depreciarán a lo largo de sus vidas útiles como activos individuales. Con algunas excepciones, tales como minas, canteras y vertederos, los terrenos tienen una vida ilimitada y por tanto no se deprecian.

Pasivo Corriente:

Nota 2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

La compañía RIOLANGO S.A. registró en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la entidad para ser contabilizados con cambios en resultados.

Sección 11.13 NIIF para PYMES Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, una entidad lo medirá al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con

cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Cuentas y Documentos por Pagar.-

La compañía RIOLANGO S.A. registró como obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado. Las cuentas por pagar se registraron a su valor nominal; la porción de interés incluida en la cuenta por pagar se difiere hasta los períodos futuros en los cuales se devenguen dichos intereses.

NIC 32, p 11 Un pasivo financiero es cualquier pasivo que sea:

- una obligación contractual;
- de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o
- de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o
- un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

Provisiones:

La compañía RIOLANGO S.A. registrará el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

Esta Norma distingue entre:

- provisiones - que ya han sido objeto de reconocimiento como pasivos (suponiendo que su cuantía haya podido ser estimada de forma fiable) porque representan obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos; y
- pasivos contingentes - los cuales no han sido objeto de reconocimiento como pasivos porque son:
 - obligaciones posibles, en la medida que todavía se tiene que confirmar si la entidad tiene una obligación presente que puede suponerle una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
 - obligaciones presentes que no cumplen los criterios de reconocimiento de esta Norma (ya sea porque no es probable que, para su cancelación, se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos, ya sea porque no pueda hacerse una estimación suficientemente fiable de la cuantía de la obligación).

Otras Obligaciones Corrientes:

La compañía RIOLANGO S.A., incluyó las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.

Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas:

La compañía RIOLANGO S.A. registró las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados.

Anticipos de Clientes:

La compañía RIOLANGO S.A. registrará todos los fondos recibidos anticipadamente por parte de los clientes, en las cuales se debe medir el costo del dinero en el tiempo (interés implícito) de generar dicho efecto.

Porción Corriente Provisiones de Beneficios a Empleados:

Incluye la porción corriente de provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleado, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

Pasivo No Corriente**Nota 2.8.- Obligaciones con Instituciones Financieras**

La compañía RIOLANGO S.A., reconoció la porción no corriente de las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas.

Patrimonio Neto:**Nota 2.9.- Capital Suscrito o Asignado:**

La compañía RIOLANGOS.A registró el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador

Nota 2.10 Aportes de Socios o Accionistas para Futuras Capitalizaciones:

Comprende los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

Reservas:

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por Ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

Nota 2.11.- Reserva Legal

De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, la compañía RIOLANGO S.A. reservará un 5 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

Art. 109.- La compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social.

En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto.

Art. 297.- Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

La compañía considero no realizar la provisión por reserva legal ya que en años anteriores mantuvo perdidas.

Nota 2.13 Resultados Acumuladas:

Contendrá las utilidades netas acumuladas que no hayan sido distribuidas a los accionistas, o las pérdidas que pudieran ser enjugados mediante compensación de créditos o aportaciones de accionistas.

Nota 2.14 Resultados Acumulados por Adopción por primera vez de las NIIF:

La compañía RIOLANGO S.A. registró el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece cada una de las normas.

- Corresponde al resumen de asientos aplicados en el año para la implementación de NIIF que se realizaron en el año de transición 2012 y que afectaron contablemente los estados financieros al 1 de enero de 2013.

Resultados de Ejercicio:**Nota 2.15 Ganancia Neta del Periodo:**

La compañía RIOLANGO S.A. registrará el saldo de las utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Nota 2.16 Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Nota 2.17 Impuesto a la Renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Nota 3. Inventarios.-

Los saldos de las cuentas de inventarios al 31 de diciembre de 2013 consisten en lo siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Inventario de productos terminados (1)	591.954,99	329.955,15
Inventario de materia prima (2)	205.046,06	119.868,75
Inventario de productos en proceso (3)	40.649,79	11.645,00
Importaciones en tránsito (4)	29.130,26	3.004,57
TOTAL	866.781,10	464.473,47

(1) Saldo corresponde a los materiales disponibles para la venta, el cual representa el 65% del total de los inventarios que posee la compañía al 31 de diciembre de 2013.

(2) El saldo de esta cuenta corresponde al stock de materia prima directa para la elaboración de materiales de sistema riego, el cual representa un 26.11% del total de los inventarios de la compañía al 31 de diciembre de 2013.

(3) Este saldo corresponde a la materia prima que se encuentra en proceso de transformación en materiales para sistema de riego, el cual representa el 5.18% del total de los inventarios de la compañía al 31 de diciembre de 2013.

(4) Saldo corresponden a las importaciones en tránsito de válvulas y aspersores que fueron liquidados en el mes de Enero 2014 según número de liquidación aduanera N° 30889457, 31120057 y 32000773.

(*) No podemos dar razonabilidad de los saldos debido a que no estuvimos presentes en la toma física de inventario; no pudimos constatar mediante el reporte físico del sistema contable el valor indicado en los estados financieros; ni obtuvimos una certeza del saldo mediante el uso de pruebas alternas.

Nota 4. Cuentas y documentos por cobrar.-

Los saldos de las cuentas por cobrar por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, refleja el siguiente saldo:

Pasan→

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Cientes locales (1)	308.258,20	398.657,80
Cheques postfechados (2)	118.344,71	18.762,11
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (3)	102.321,95	160.985,49
Otras cuentas por cobrar (4)	10.531,47	8.379,95
Anticipos a empleados (5)	2.997,73	3.119,12
TOTAL	542.454,06	589.904,47

(1) Este valor representa la facturación a crédito de la venta de materiales y el termino de contratos por sistema de riego; a continuación detallamos los principales clientes y los días de vencimiento:

N°	Cientes	Valor	%	181->360	%	91-180	%	1-90	%
1	Cientes Varios	58.092,31	18,85%	42.693,71	13,85%	10.925,12	3,54%	4.473,48	1,45%
2	Chapare Exporta Srl	51.957,26	16,86%	51.957,26	16,86%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3	Exp. E Imp. Manobal C. Ltda	37.132,64	12,05%	34.340,16	11,14%	661,07	0,21%	2.131,41	0,69%
4	Unifirst S.A.	36.856,23	11,96%	36.856,23	11,96%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
5	Chang Loqui Henry Segundo	28.832,00	9,35%	28.832,00	9,35%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
6	Florencio Farez	26.306,44	8,53%	26.306,44	8,53%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
7	Coello Macias Rosa Angelica	12.956,68	4,20%	12.956,68	4,20%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
8	Serviquim S.A	12.308,36	3,99%	1.152,18	0,37%	0,00	0,00%	11.156,18	3,62%
9	Semamsa S.A.	10.430,68	3,38%	4.613,33	1,50%	17,04	0,01%	5.800,31	1,88%
10	Tractoquir S.A.	9.458,84	3,07%	9.458,84	3,07%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
11	Corporacion Quirola Corpquir S.A.	9.050,51	2,94%	9.050,51	2,94%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
12	Erwin Peđa	6.310,14	2,05%	6.310,14	2,05%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	Tomala Flores Segundo Guillermo	4.303,91	1,40%	3.900,33	1,27%	234,36	0,08%	169,22	0,05%
14	Yerquim S.A.	4.262,20	1,38%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	4.262,20	1,38%
Total		308.258,20	100,00%	268.427,81	87,08%	11.837,59	3,84%	27.992,80	9,08%

a) En el análisis realizado al total de la cartera por cobrar, podemos observar que el 87.08% de la misma se encuentra vencida en mas de 180 días de acuerdo con la política de cobro; el plazo de crédito que da a sus clientes es de 30 días para realizar el pago, tal como se detalla a continuación:

Días Vencidos	Valor	%
181 - 360	268.427,81	87,08%
91-180	11.837,59	3,84%
1-90	27.992,80	9,08%
Total Cartera	308.258,20	100,00%

(*) El ciclo de conversión del efectivo determina un factor positivo de 32.72 el cual para efecto del análisis es un índice malo ya que la empresa no esta generando su propio capital de trabajo.

- (2) Este valor corresponde a los cheques postfechados que los clientes nos entregan como garantía y tienen como fecha de cobro un plazo de 30, 45 y 60 días.
- (3) Saldo corresponde a cuentas por cobrar a la compañía relacionada Agro Aéreo S.A., el cual representa el 98.40% y el saldo a la compañía AmigaCompany S.A, cabe mencionar que estos valores no generan ningún tipo de tasa de interés.
- (4) Este valor corresponde a los anticipos entregados por la compra de bienes y la contratación de servicios no mayores a 30 días que deberán ser soportados con un comprobante de venta valido; a continuación detallamos:

Detalle	Valor	%
Antonio Vera	5.261,47	49,96%
Imtelsa S.A.	2.820,00	26,78%
Pablo Burgos	1.450,00	13,77%
Garantías de contenedor	1.000,00	9,50%
Total	10.531,47	100,00%

- (5) Corresponden a anticipos de sueldos que la compañía otorga a los empleados, el cual es descontado de manera mensual en los roles de pago, cabe indicar que estos anticipos no generan ningún tipo de tasa de interés.

(*) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(30.534,47)
Provisión para cuentas incobrables 2013	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (*)	(30.534,47)

(*)La compañía considero no realizar la provisión por cuentas incobrables ya que la provisión actual iguala el porcentaje permitido por la ley tributaria vigente.

Nota 5. Activos por impuestos corrientes.-

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía posee un crédito tributario de impuesto a la renta de US\$16.008,70.

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Crédito tributario IVA (1)	37.621,67	30.910,71
Retención en la fuente de impuesto a la renta (2)	16.008,70	13.677,28
Anticipo impuesto a la renta (2)	3.335,64	0,00
TOTAL	56.966,01	44.587,99

- (1) Corresponde al crédito tributario que mantiene la compañía por concepto de pago del impuesto al valor agregado en las adquisiciones de bienes y servicios durante el año 2013.
- (2) Este valor corresponde a las retenciones recibidas de clientes durante el ejercicio fiscal corriente y del anticipo del impuesto a la renta cancelado en los meses de julio y septiembre de 2013.

Nota 6. Servicios y otros pagos anticipados.-

Los saldos de los servicios y otros pagos anticipados por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, consisten de lo siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Anticipos a proveedores (1)	40.971,42	63.166,08
TOTAL	40.971,42	63.166,08

- (1) Este saldo corresponde a valores dados en anticipo para futuras compras de materia prima para la elaboración de tubos y mangueras para los proyectos de sistema de riego, que serán devengado al momento de la emisión de las facturas.

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Banco pichincha Cta. Cte. 3220100804 (1)	13.484,26	66,17
Transferencias (2)	1.003,56	303,93
Caja chica Quevedo (3)	205,23	73,30
Caja general (3)	94,61	10,43
TOTAL	14.787,66	453,83

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos realizados de clientes, por concepto de ventas de materiales para sistema de riego.
 (2) Saldo de cuenta corresponde a las transferencias que realiza la compañía Riolango S.A., entre sus cuentas bancarias.
 (3) Este saldo corresponde al dinero disponible para cubrir los gastos menores que incurre la compañía en sus actividades comerciales en la ciudad de Guayaquil y Quevedo.

Nota 8. Propiedad, planta y equipo.-

Al 31 de diciembre de 2013, el movimiento de las propiedades de la compañía son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2012 SALDO INICIAL	ADQUISICION	BAJAS/ VENTAS	2013 SALDO FINAL
Maquinarias y equipos	451.977,89	221.349,43 (1)	0,00	673.327,32
Edificios	236.363,10	0,00	0,00	236.363,10
Vehículos	98.017,94	0,00	0,00	98.017,94
Terrenos	96.169,11	0,00	0,00	96.169,11
Instalaciones	82.400,03	1.125,00 (2)	0,00	83.525,03
Muebles y enseres	6.728,75	0,00	0,00	6.728,75
Equipos de computación	1.950,38	157,00 (3)	0,00	2.107,38
SUB-TOTAL	973.607,20	222.631,43	0,00	1.196.238,63
(-) Dep. acum. de activos. fijos	(354.834,53)	0,00	(44.777,18)	(399.611,71)
TOTAL	618.772,67	222.631,43	(44.777,18)	796.626,92

Pasa →

- (1) Este valor corresponde a la adquisiciones de una máquina extrusora de manguera con goteri Marca SuZhoe Fosita y 3 zanjadoras marca Vermenn RT450 modelo Trencher
- (2) Corresponde a la compra de 1 cabezal para compresores marca Shuld, modelo MSV 40 max de 10 HP.
- (3) Este valor corresponde a la compra de 1 impresora multifuncional Samsung SCX-3405FW

(*) El decreto ejecutivo 1180 publicado en el Registro Oficial N° 727 el 19 de junio de 2013, menciona que: Los gastos incurridos en la depreciación de activos fijos revaluados podrán ser considerados como GASTOS DEDUCIBLES para la liquidación del impuesto a la renta..

Nota 9. Cuentas y documentos por pagar.-

Corresponde a haberes de la compañía por las adquisiciones de bienes y servicios utilizados para las ventas locales y al exterior. Los saldos de las cuentas por pagar por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Proveedores locales(1)	248.471,32	99.353,46
Proveedores del exterior (2)	79.237,21	0,00
Cuentas por pagar compañías relacionadas(3)	56.895,71	21.336,02
TOTAL	384.604,24	120.689,48

- (1) El saldo de las cuenta por pagar se encuentran conformadas de los siguientes saldos:

Detalle	Valor	%
L.E.B. Enterprice	75.004,80	30,19%
Intelsa S.A.	70.483,27	28,37%
Gamaquimica S.A.	32.594,28	13,12%
Demaco C. Ltda.	18.437,93	7,42%
Tuberias Pacifico S.A.	15.831,09	6,37%
Aldia & Co.	13.586,43	5,47%
Cipeq S.A.	8.974,10	3,61%
Almacenes Juan Eljuri	6.939,53	2,79%
Proveedores varios	6.619,89	2,66%
Total	248.471,32	100,00%

- (2) El saldo de la cuenta corresponde a los valores por cancelar a la compañía SAMARLEN, por concepto de importación de materia prima polietileno y resina.
- (3) Saldo de cuenta corresponde a las cuentas por pagar a la compañía relacionada AmigaCompany S.A., el cual representa el 95.26% del total de este rubro, mismo que no genera ninguna tasa de interés y fue cancelada en enero de 2014.

Nota 10. Obligaciones con instituciones financieras.-

Corresponde a valores por concepto de préstamo de capital de trabajo en instituciones financieras locales y extranjeras:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Banco Banisi (1)	135.743,88	0,00
Bco. Pichincha (2)	70.242,67	57.018,28
Banco Machala (3)	65.000,00	0,00
Banco Pichincha (4)	13.538,49	20.391,17
Bco. Gquil Ptmo Ford Camioneta (5)	6.069,94	0,00
Intereses por pagar	0,00	6.092,49
TOTAL	290.594,98	83.501,94

- (1) Este saldo de cuenta corresponde a un préstamo de capital de trabajo al Banco Banisi con una tasa de interés del 8,95% a un plazo de 1503 días, con fecha de vencimiento de la obligación al 23 de enero de 2014, mismo que fue renovado a un plazo de 365 días.
- (2) Este saldo corresponde a préstamo bancario con una tasa de interés del 9.74% a un plazo de 1800 días; garantizado a título personal de los directivos de la compañía, con fecha de vencimiento de la obligación al 22 de abril de 2015.
- (3) Este valor corresponde al cheque entregado en garantía al Banco Machala por concepto de préstamo de uno de los accionistas para capital de trabajo de la compañía del cual no tenemos soporte alguno.
- (4) Este saldo corresponde a préstamo de capital de trabajo con una tasa de interés del 11.20% a un plazo de 1800 días; garantizado a título personal de los directivos de la compañía, con una fecha de vencimiento de la obligación al 04 de septiembre de 2018.
- (5) Este saldo corresponde a cuatro (4) préstamos realizados al Banco Guayaquil para financiar compra de vehículos a una tasa de interés del 8,95% con un plazo entre 1091 a 1816 días.

**Los préstamos otorgados a Riologo S.A. son garantizados mediante y únicamente por las firmas de los accionistas y no poseen garantías hipotecarias de acuerdo a confirmaciones recibidas por las Instituciones Financieras.

Nota 11. Anticipos de clientes.-

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Anticipo de clientes locales (1)	234.511,87	610.466,48
TOTAL	234.511,89	610.466,48

- (1) Saldo de cuenta corresponde a anticipos recibidos por parte de varios clientes los cuales serán devengados al momento de la facturación, el cual se detalle de la siguiente manera:

Pasan→

Detalle	Valor	%
Proyecto Tierras Verdes	165.600,00	70,61%
Proyecto Agroaereo S.A.	53.046,01	22,62%
Anticipos Varios Clientes	11.865,88	5,06%
Proyecto Semamsa	4.000,00	1,71%
Total (*)	234.511,89	100,00%

(*) Riolango S.A. deberá registrar los anticipos entregados por clientes como un ingreso ordinario de acuerdo a lo que indica la NIC 18 párrafo 20.- Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

Párrafo 21 El reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias por referencia al grado de realización de una transacción se denomina habitualmente con el nombre de método del porcentaje de realización. Bajo este método, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio.

Nota 12. Sobregiro bancario contable.-

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Banco Guayaquil Cta. Cte. 5652847800 (1)	82.032,34	73.466,45
Banco Machala Cta. Cte. 1120109967 (1)	24.581,27	889,19
Banco Pichincha	0,00	43.061,97
TOTAL	106.613,61	117.417,61

(1) Saldo de cuenta corresponde a los cheques girados al 31 de diciembre de 2013 para cubrir las obligaciones con sus proveedores.

Nota 13. Obligaciones con la administración tributaria.-

El saldo de esta cuenta incluye la provisión del 22% del Impuesto a la Renta Corporativo del año 2013. Los saldos de las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Impuesto a la renta 22% (1)	27.105,96	13.925,33
Retención en la fuente del impuesto a la renta (2)	4.105,70	1.051,09
Retención en la fuente de IVA (2)	1.791,69	303,85
TOTAL	33.003,35	15.280,27

(1) Corresponde al valor por pagar por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013.

(2) Estos valores fueron declarados y cancelados al Servicio de Rentas Internas en el mes de enero de 2014, por concepto de Impuesto al valor agregado y Retención en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre de 2013.

(*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones tributarias con el SRI.

Nota 14. Beneficios a empleados por ley.-

El saldo de esta cuenta incluye la Provisión del 15% de Participación de Empleados del año 2013. Los beneficios por pagar son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Vacaciones (1)	18.518,75	14.266,87
Décimo tercer sueldo (1)	4.493,38	3.759,74
Participación empleados 15% (2)	3.084,32	8.686,09
Décimo cuarto sueldo (1)	494,74	552,59
TOTAL	26.591,19	27.265,29

(1) Saldos corresponden a las provisiones mensuales de los beneficios sociales, que serán devengados al momento de su cancelación.

(2) Corresponde a la provisión del 15% utilidades a los trabajadores que serán cancelados en el mes de abril de 2014.

(*) La compañía no ha realizado la legalización del formulario por el pago de utilidades al empleados del año 2012, décimo tercero y décimo cuarta remuneración ante el Ministerio de Relaciones Laborales.

Nota 15. Provisiones locales.-

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Provisiones locales	23.452,84	11.527,87
TOTAL	23.452,84	11.527,87

(1) Este valor se encuentra conformado de los siguientes saldos:

Detalle	Valor	%
Utilidades años anteriores (a)	12.986,56	64,21%
Nomina Por Pagar (b)	5.920,52	29,27%
Otras cuentas por pagar (c)	4.545,76	6,52%
Total	23.452,84	100,00%

(a) Corresponde a los valores de utilidades a empleados de años anteriores que no han sido cancelados.

(b) Corresponde a la provisión de nóminas mensual del mes de diciembre de 2013, misma que fue cancelada en el mes de enero de 2014.

(c) Corresponde a la provisión de cuentas por pagar varias del año corriente

Nota 16. Obligaciones patronales laborales.-

Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) por el año terminado el 31 de Diciembre de 2013, son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Aporte patronal(1)	1.524,96	2.669,53
Aporte personal 9.35% (1)	1.172,49	2.054,34
Préstamo quirografario (1)	596,85	844,30
Fondo de reserva (1)	286,22	429,31
Préstamos hipotecarios (1)	334,42	996,40
TOTAL	3.914,94	6.993,88

(1) Saldos de las cuentas corresponden a los valores adeudados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de aportes personales, patronales, préstamos y fondos de reserva que han sido retenidos en el mes de noviembre y diciembre 2013 y que fueron cancelados en el mes de enero de 2014.

(*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones laborales con el IESS.

Nota 17. Cuentas y documentos por pagar l/p.-

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Ec. David Juez (1)	586.488,29	0,00
Ing. José López Gómez	1.677,09	1.677,08
TOTAL	588.165,38	1.677,08

1) Saldo de cuenta corresponde a préstamos otorgados por parte del accionista como capital de trabajo necesario para cubrir gastos en la actividad comercial de la compañía, mismo que no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento.

Cuentas por pagar a accionistas	Saldo año 2013	Saldo año 2012	Variación
Ec. David Juez Juez	586.488,29	539.559,33	46.928,96
Ing. José Lopez	1.677,09	1.677,09	-
Total	\$ 588.165,38	\$ 541.236,42	\$ 46.928,96

- 1) Durante el año 2013, se procedió a realizar abonos a la deuda que mantiene la Compañía Riolango S.A. con el accionista Ec. David Juez por un valor de \$ 297,360.14.
- 2) Durante el año 2013, el accionista realizó préstamos a la compañía Riolango S.A. por un valor de \$ 234,289.10, para realizar pagos a proveedores y otros.
- 3) En enero del 2013 se realizó la reversión de aportes para futuras capitalizaciones a favor del accionista Ec. David Juez Juez por un valor de \$ 110,000.00

Nota 18. Obligaciones con instituciones financieras no corriente-

La compañía mantiene el siguiente saldo al 31 de diciembre de 2013:

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Banco Pichincha 1911853 (1)	85.468,56	0,00
Banco Pichincha 74603500 (2)	25.291,00	78.922,36
Bco. Gquil Ptmo Ford Camioneta (3)	10.469,14	24.007,63
Guayaquil Bank & Trust	0,00	100.000,00
Guayaquil Bank & Trust	0,00	34.662,50
TOTAL	121.228,70	237.592,49

- (1) Este saldo corresponde a préstamo de capital de trabajo con una tasa de interés del 11.20% a un plazo de 1800 días; garantizado a título personal de los directivos de la compañía, con una fecha de vencimiento de la obligación al 04 de septiembre de 2018.
- (2) Este saldo corresponde a préstamos de capital de trabajo con una tasa de interés del 9.74% a un plazo de 1800 días; garantizado a título personal de los directivos de la compañía, con una fecha de vencimiento de la obligación al 22 de abril de 2015.
- (3) Este saldo corresponde a cuatro (4) préstamos realizados al Banco Guayaquil- Ecuador para financiar compra de vehículos a una tasa de interés del 8,95% a un plazo de 1091 a 1816 días.

Nota 19. Beneficios a empleados por ley no corriente.-

El saldo de esta cuenta corresponde a la provisión de jubilación patronal, lo cual se encuentra soportado por un estudio actuarial.

DETALLE DE LA CUENTA	2013	2012
Prov. jubilación patronal (1)	17.458,00	5.640,48
Prov. bonificación por desahucio (2)	9.118,00	1.137,79
TOTAL	26.576,00	6.778,27

- (1) Este valor corresponde a la provisión de la jubilación patronal y desahucio, misma que se encuentra sustentado mediante un estudio de actuaria al 31 de diciembre de 2013.

(*) El informe de actuaria fue realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con registro profesional # IAF 547.

Nota 20. Capital social

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía posee un capital social de US\$410.800,00 el mismo que está constituido por 410.800 acciones ordinarias de \$ 1,00 cada una.

Nota 21. Ingresos por actividades ordinarias.-

La compañía RIOLANGO S.A. registró los ingresos procedentes de la prestación de servicios y la venta de bienes actividades ordinarias que realiza la compañía, y de acuerdo a la política contable adoptada deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: (a) la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, (b) el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; (c) es probable que la

entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y, (d) los costos incurridos.

La compañía RIOLANGO S.A. presenta sus ingresos por actividades ordinarias y no ordinarias en el año 2013 por un monto de US\$1.725.023,74 que en comparación con el año 2012 sus ventas aumentaron en un 2.46%.

Nota 22. Costo de venta.-

La compañía RIOLANGO S.A. registró como costo todos los consumos de sus activos amortizables durante el proceso de generación del ingreso mediante la venta de bienes de actividades ordinarias, así como otros costos indirectos necesarios para cumplir con el proceso. El costo de ventas fue determinado en base al precio promedio del mercado, y su registro contable se realizó en el propio día de la venta. La compañía por decisión de la gerencia registra los costos directamente a sus resultados llevando sus inventarios de forma extracontable

Componentes del Costo:

- Mano de Obra Directa
- Costos Indirectos (fijos y variables) incluye:
 - Mano de obra indirecta
 - Materiales indirectos

La compañía RIOLANGO S.A. presenta sus costos por actividades ordinarias y no ordinarias en el año 2013 por un monto de US\$1.253.051,06 que en comparación con el año 2012 aumentaron el 1.26%.

Nota 23. Gastos operativos.-

RIOLANGO S.A incluyó tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo.

La compañía RIOLANGO S.A. presenta la totalidad de sus gastos en el año 2013 por un monto de US\$455.499,96 en los cuales se incluye gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros gastos, que en comparación con el año 2012 sus gastos aumentaron en un 11.38%.

Nota 24. Gastos no deducibles.-

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2013
Gastos no deducibles locales (1)	69.958,46
Gastos jubilación patronal y desahucio (2)	18.666,95
Gastos de multas e intereses no deducibles (3)	2.736,75
TOTAL	91.362,16

(1) Corresponde a gastos que la compañía incurrió en el año 2012 y de acuerdo a la normativa tributaria vigente, no pueden ser deducibles para el año 2013.

(2) Corresponde a la provisión de la jubilación patronal y desahucio del año 2013 según estudio de actuaria.

- (3) Corresponde a multas e intereses que la compañía incurrió durante el período fiscal 2013 por el retraso de pago de impuestos, tasas, contribuciones y aportes, de acuerdo a la normativa tributaria, social y societaria vigentes en el Ecuador.

Nota 25. Eventos Posteriores y Hechos Legales Relevantes.-

1. La compañía a la fecha de emisión de este informe aun no implementaba el Sistema Nacional de Gestión de Prevención de Riesgos Laborales (SGP) que arrojará en tiempo real su nivel de cumplimiento técnico -legal o índice de eficacia, y cuyo plazo contados a partir de la publicación del registro oficial N°196 publicado el 6 de marzo de 2014 es de 90 días.
 2. Mediante Registro Oficial No. 112 publicado el día miércoles 30 de octubre de 2013, se promulgó la Resolución No. SC.DSC.G.13.011 emitida por la Superintendencia de Compañías en la que regulan el envío de información que las compañías que realizan ventas a crédito, sujetas a la supervisión de la Superintendencia de Compañías – SC, deben reportar a la Dirección Nacional de Registro de Datos Públicos – DINARDAP información de cada una de las operaciones crediticias durante los últimos 3 años con corte 31 de diciembre de 2012; sin embargo Riolango S.A., no ha dado cumplimiento a este mandato.
 3. La compañía RIOLANGO S.A. realizó la renovación de un préstamo de capital de trabajo al Banco Banisi por el valor de \$ 135.743,88 el 23 de enero de 2014, mismo nos fue proporcionado el documento aval de la renovación.
 4. Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de este informe (viernes 9 de mayo de 2014) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados dentro de nuestra opinión.
-