

Guayaquil, 26 de Junio del 2015

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

De mis consideraciones

La presente es para hacerle entrega de un ejemplar del informe de Auditoria Externa de **RIOLANGO S.A.**, con RUC **0991421297001** y expediente **79524** por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

Sin mas particular, me suscribo.

Atentamente,



Carlos Luis Avila. CPA. MGE,
SC-RNAE-2-723
RUC: 0911146439001
Licencia Profesional 10.773

Adj.: lo indicado

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

09/JUL/2015 11:49:11 Usu: alejancro9



Remitente: No. Trámite: -
CARLOS AVILA

Expediente:

Razón social:
RIOLANGO S.A.

SubTipo tramite:
CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:
REMIET INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET
Digitando No. de tramite, año y verificador =

RIOLANGO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

RIOLANGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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 Auditados	10-33

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 2014, 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\$ 704.279 que representa el 34.73% 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.

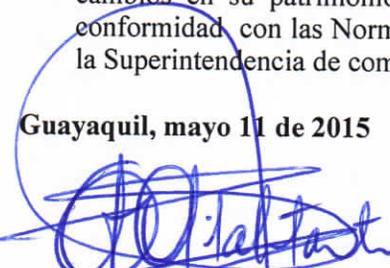
Excepción

6. En el análisis realizado a la cobrabilidad de las cuentas por cobrar, la compañía mantiene a favor un valor aproximado de US\$241.349 que representa el 56.90% del total de la cartera la cual es mayor a 91 días; la que constituye el 11.90% de la totalidad de sus activos lo que indica que la compañía no puede generar liquidez a corto plazo; además se pudo determinar que Riolango S.A. 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 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. (ver nota del auditor 4.1).

Opinión Calificada

7. 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 y 6, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RIOLANGO S.A.** al 31 de Diciembre de 2014, 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 11 de 2015



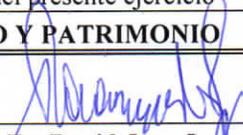
Carlos Luis Ávila Bustamante, CPA. MGE.
Registro No. SC-RNAE -2-723
Licencia Profesional No. 10-773

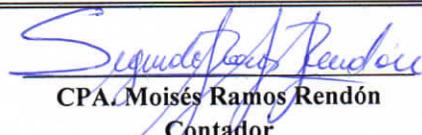
RIOLANGO S.A.

I. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO	REFERENCIA	2014	2013
CORRIENTE		1.348.894	1.475.128
Inventarios	(Nota 3)	797.099	866.781
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 4)	533.850	542.454
(-)Provisión cuentas incobrables y deterioro		(46.833)	(46.833)
Activos por impuestos corrientes	(Nota 6)	48.424	56.966
Servicios y otros pagos anticipados	(Nota 5)	15.474	40.971
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 7)	880	14.788
NO CORRIENTES		771.602	796.627
Propiedad, planta y equipos	(Nota 8)	1.235.884	1.196.239
(-)Depreciación acumulada		(464.283)	(399.612)
TOTAL ACTIVO		2.120.496	2.271.755

PASIVO Y PATRIMONIO	REFERENCIA	2014	2013
CORRIENTE		990.997	1.113.070
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 9)	561.176	384.604
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 10)	237.649	290.595
Anticipos de clientes	(Nota 11)	64.809	234.512
Provisiones locales	(Nota 12)	42.841	23.453
Sobregiro bancario contable	(Nota 13)	30.657	106.614
Obligaciones con la administración tributaria	(Nota 14)	29.707	33.003
Beneficios a empleados por ley	(Nota 15)	20.375	36.374
Obligaciones patronales laborales	(Nota 16)	3.784	3.915
NO CORRIENTE		680.355	735.970
Cuentas y documentos por pagar l/p	(Nota 17)	596.563	588.165
Obligaciones con instituciones financieras l/p	(Nota 18)	66.064	121.229
Beneficios a empleados por ley l/p	(Nota 19)	17.728	26.576
PATRIMONIO		449.144	422.714
Capital social	(Nota 20)	410.800	410.800
Superavit por revaluación de propiedad, planta y equipo		217.082	217.082
Resultados acumulados		(169.347)	(228.907)
Resultados acum. Provenientes de adopción NIIF		(22.072)	(22.072)
Utilidad o pérdida del presente ejercicio		12.681	45.810
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.120.496	2.271.755


 Ec. David Juez Juez
 Gerente General

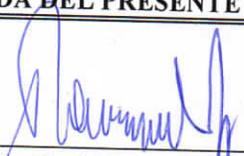

 CPA. Moisés Ramos Rendón
 Contador

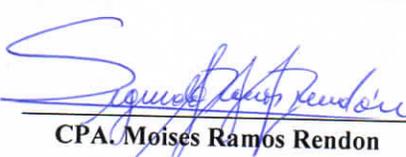
RIOLANGO S.A.

II. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(EXPRESADO EN DOLARES)

CUENTAS DE RESULTADOS	Notas	2014	2013
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(Nota 21)	2.234.233	1.715.512
Ventas locales		2.234.233	1.715.512
INGRESOS POR ACTIVIDADES NO ORDINARIAS		36.747	9.512
Ventas		36.747	9.512
COSTO DE VENTA	(Nota 22)	1.803.521	1.171.531
Costo de ventas		1.803.521	1.171.531
GANANCIAS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		467.459	553.493
GASTOS OPERATIVOS	(Nota 23)	366.280	332.793
Gastos operacionales		366.280	332.793
GASTOS FINANCIEROS		56.986	48.078
OTROS EGRESOS		4.634	86.838
RESULTADO FINANCIERO NETO		39.559	85.784
(-) 15% Participación de empleados del ejercicio		(5.934)	(12.868)
(-) 22% Impuesto a la renta		(20.945)	(27.106)
UTILIDAD LIQUIDA DEL PRESENTE EJERCICIO		12.681	45.810


 Ec. David Juez Juez
 Gerente General

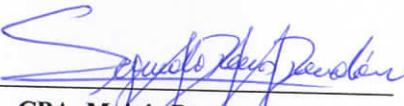

 CPA. Moisés Ramos Rendon
 Contador

RIOLANGO S.A.

**III.- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(EXPRESADO EN DOLARES)**

EN CIFRAS COMPLETAS USS	CAPITAL SOCIAL	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				
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR 2013	410.800	217.082	(228.907)	(22.072)	45.810	0	422.714	
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0	0	59.559	0	(45.810)	12.681	26.430	
Aportes para futuras capitalizaciones	0	0	0	0	0	0	0	
Adopción NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	0	0	
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	0	0	59.559	0	(45.810)	0	13.749	
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	0	0	0	0	0	12.681	12.681	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2014	410.800	217.082	(169.347)	(22.072)	0	12.681	449.144	

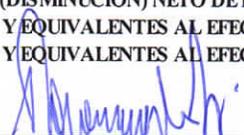

 Ec. David Juez Juez
 Gerente General

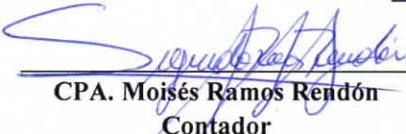

 CPA. Moisés Ramos Rendón
 Contador

RIOLANGO S.A.

IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(En US\$)
	<u>(13.907)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	24.091
Clases de cobros por actividades de operación	24.091
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	<u>2.383.305</u>
Ingresos de actividades ordinarias	2.270.979
Cuentas y documentos por cobrar	8.604
Inventarios	69.682
Servicios y pagos anticipados	25.498
Otros activos	0
Activos por impuestos corrientes	8.542
Clases de pagos por actividades de operación	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	<u>(2.334.066)</u>
Total de costos y gastos	(2.231.420)
Cuentas y documentos por pagar	176.571
Sobregiro contable	(75.957)
Provisiones corrientes	19.388
Anticipos de clientes	(169.703)
Obligación instituciones financieras a corto plazo	(52.946)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.932)
Obligaciones con el IEES	(131)
Beneficios a empleados	9.066
Participación de utilidades	(12.868)
Otros pagos por actividades de operación	(21.216)
Obligaciones con la administración tributaria	5.890
Pago del impuesto a la renta	(27.106)
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(39.646)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(39.646)
Instalaciones	
Maquinaria y equipo	(39.646)
Equipo de computación	
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.647
Financiación por préstamos a largo plazo	8.398
Obligaciones Bancarias	8.398
Pagos de préstamos	(55.165)
Obligaciones Bancarias	(55.165)
Otras entradas (salidas) de efectivo	48.414
Ajustes de depreciación	64.671
Apropiación de utilidades	(13.749)
Reclasificación y ajustes aporte para futuras capitalizaciones	(2.508)
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	(13.907)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	14.788
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	880

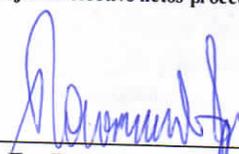

Ec. David Juez Juez
Gerente General


CPA. Moisés Ramos Rendón
Contador

RIOLANGO 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>39.559</u>
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	<u>(39.974)</u>
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(27.106)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(12.868)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	<u>24.506</u>
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	8.604
(Incremento) disminución en inventarios	25.498
(Incremento) disminución en otros activos	69.682
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	8.542
Incremento (disminución) en beneficios empleados	176.571
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9.066
Incremento (disminución) en otros pasivos	(169.703)
	(103.755)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>24.091</u>



Ec. David Juez Juez
Gerente General



CPA. Moisés Ramos Rendón
Contador

ESPACIO EN BLANCO

RIOLANGO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.****(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 2014 y 2013 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:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Firma Calificadora de Riesgo</u>	<u>Calificación (1)</u> <u>2013</u>
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 está 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 NIIF 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 NIIF 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;

- c) El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o
- d) 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.
- e) 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.
- (a) 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:
- a) Ese hecho.
 - b) La razón para utilizar un periodo inferior o superior.
 - c) 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:
- a) 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
 - b) 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 exento 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 2014 consisten en lo siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Inventario de productos terminados (1)	514.570	591.955
Inventario de materia prima (2)	167.794	205.046
Inventario de productos en proceso (3)	21.914	40.650
Importaciones en tránsito	0	29.130
TOTAL	704.279	866.781

- (1) Saldo corresponde a los materiales disponibles para la venta, el cual representa el 73,03% del total de los inventarios que posee la compañía al 31 de diciembre de 2014.
- (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 23,82% del total de los inventarios de la compañía al 31 de diciembre de 2014.
- (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 3,11% del total de los inventarios de la compañía al 31 de diciembre de 2014.

(*) No podemos dar razonabilidad de los saldos debido a que no estuvimos presentes en la toma física de inventario; 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 2014 y 2013, refleja el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Clientes Locales (1)	424.136	308.258
Cheques Postfechados (2)	68.638	118.345
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (3)	34.676	102.322
Otras cuentas por cobrar (4)	5.300	10.531
Anticipos a empleados (5)	1.100	2.998
TOTAL	533.850	542.454

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

Días Vencidos	Valor	%
91 - 360	241.349	56,90%
61-90	18.253	4,30%
31-60	41.491	9,78%
1 30.	123.043	29,01%
Total Cartera	424.136	100%

- (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 85,53% 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 válido; a continuación detallamos:

Detalle	Valor	%
Antonio Vera	5.000	94,34%
Garantías de contenedor	300	5,66%
Total	5.300	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.

(*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 2014, la compañía posee un crédito tributario de impuesto a la renta de US\$20.532.

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Crédito tributario IVA (1)	25.879	37.622
Retención en la fuente de impuesto a la renta (2)	20.532	16.009
Anticipo impuesto a la renta (3)	2.013	3.336
TOTAL	48.424	56.966

- (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 2014.

- (2) Este valor corresponde a las retenciones recibidas de clientes por las ventas realizadas durante el ejercicio fiscal corriente.
- (3) Corresponde al anticipo del impuesto a la renta cancelado y declarado en los meses de julio y septiembre de 2014.

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 2014, consisten de lo siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Anticipos a proveedores (1)	15.474	40.971
TOTAL	15.474	40.971

- (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; este valor incluye US\$ 1.590 por valores cancelados a un proveedor del exterior.

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Banco Machala cta. 1120109967 (1)	533	0,00
Caja General (2)	233	95
Banco Pichincha cta. 5652847800 (1)	115	13.484
Transferencias	0	1.004
Caja Chica Quevedo	0	205
TOTAL	880	14.788

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos realizados de clientes, por concepto de ventas de materiales para sistema de riego.
- (2) 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.

Pasa→

Nota 8. Propiedad, planta y equipo.-

Al 31 de diciembre de 2014, el movimiento de las propiedades de la compañía son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2014 SALDO INICIAL	ADQUISICION	BAJAS/ VENTAS	2014 SALDO FINAL
Maquinarias y equipos	673.327	39.646 (1)	0	712.973
Edificios	236.363	0	0	236.363
Vehículos	98.018	0	0	98.018
Terrenos	96.169	0	0	96.169
Instalaciones	83.525	0	0	83.525
Muebles y enseres	6.729	0	0	6.729
Equipos de computación	2.107	0	0	2.107
SUB-TOTAL	1.196.239	39.646	0	1.235.884
(-) Dep. acum. de activos. fijos	(399.612)	0	(64.671)	(464.283)
TOTAL	796.627	39.646	(64.671)	771.602

(1) Corresponde a la adquisición e importación de una perforadora mecánica para la elaboración de mangueras por goteo y la adquisición de una maquina pulverizadora de PVC tal como se detalla a continuación:

Detalle	Valor
Maquina pulverizadora de PVC	20.000
Perforadora mecánica	17.002
Gasto de Instalación de maquina pulverizadoras	2.504
Accesorio para conector de la perforadora	140
Total adquisiciones	39.646

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 2014, son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Proveedores locales (1)	410.296	248.471
Proveedores del exterior (2)	92.703	79.237
Cuentas por pagar compañías relacionadas (3)	58.176	56.896
TOTAL	561.176	384.604

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

Detalle	Valor	%
Imtelsa S.A.	182.987	44,60%
Almacenes Juan Eljuri	81.572	19,88%
Proveedores varios	63.996	15,60%
Cosmoagro S.A.	30.799	7,51%
AGP Valvulas	13.984	3,41%
Aldia & Co.	13.036	3,18%
Nutec Presentaciones	12.535	3,06%
Pinturas Condor	6.383	1,56%
L.E.B. Enterprice	5.005	1,22%
Total	410.296	100,00%

- (2) El saldo de la cuenta está compuesto de la siguiente forma; cabe indicar que la compañía SAMARLEN es el principal proveedor de polietileno; actualmente la compañía no está produciendo:

Detalle	Valor	%
Samarlen	85.299	92,01%
L.E.B. Enterprise	5.005	5,40%
Yuyao Xintuo Irigation Equipment	2.400	2,59%
Total	92.703	100,00%

- (3) Saldo de cuenta corresponde a las cuentas por pagar a la compañía relacionada AmigaCompany S.A., el cual representa el 99.48% del total de este rubro, mismo que no genera ninguna tipo de tasa de interés.

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	2014	2013
Banco Banisi S.A. (1)	135.744	135.744
Bco. Machala (2)	50.000	65.000
Banco Pichincha (3)	20.429	70.243
Banco Pichincha (4)	18.169	13.538
Banco Guayaquil (5)	5.496	6.070
Intereses por pagar	7.811	0
TOTAL	237.649	290.595

- (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 2015, mismo que fue renovado a un plazo de 365 días.
- (2) 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.
- (3) 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.

- (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 préstamo realizado al Banco Guayaquil para financiar compra de vehículos a una tasa de interés del 8,95% con un plazo de 1816 días.

**Los préstamos otorgados a Riolango S.A. son garantizados 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 2014, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Anticipo De Clientes Locales (1)	64.809	234.512
TOTAL	64.809	234.512

- (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 detalla de la siguiente manera:

Detalle	Valor
Anticipos Varios Clientes	30.708
Deposito Proyecto Manantial	27.449
Depósito Proyecto Agroaereo	4.898
Depósito Proyecto Semamsa	1.172
Deposito Proyecto Tierras Verdes	582
Total	64.809

Nota 12. Provisiones locales.-

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Provisiones locales (1)	42.841	23.453
TOTAL	42.841	23.453

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

Detalle	Valor
Utilidades años anteriores por pagar (a)	25.854
Nomina Por Pagar (b)	15.911
Otras provisiones (c)	1.076
Total	42.841

- (a) Corresponde a los valores de utilidades a empleados de los años 2012, 2013 que no han sido cancelados.
- (b) Corresponde a la provisión de nóminas mensual del mes de diciembre de 2014, misma que fue cancelada en el mes de enero de 2015.

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

Nota 13. Sobregiro bancario contable.-

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Banco Guayaquil (1)	28.363	82.032
Banco Pichincha (1)	2.294	0
Banco Machala	0	24.581
TOTAL	30.657	106.614

(1) Saldo de cuenta corresponde a los cheques girados al 31 de diciembre de 2014 para cubrir las obligaciones con sus proveedores.

Nota 14. Obligaciones con la administración tributaria.-

El saldo de esta cuenta incluye la provisión del 22% del Impuesto a la Renta Corporativo del año 2014. Los saldos de las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Impuesto a la renta 22% (1)	23.042	27.106
Retención en la fuente del impuesto a la renta (2)	2.166	4.106
Retención en la fuente de IVA (2)	1.047	1.792
Retención en la fuente de relación de dependencia (2)	7	0
TOTAL	26.261	33.003

(1) Corresponde al valor por pagar por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013 mismo que se fue cancelado mediante convenio firmado a partir del 19 de noviembre de 2014 y pagadero en 6 cuotas; incluye la provisión del Impuesto a la Renta originado por los gastos no deducibles incurridos por la compañía por un valor de US\$ 17.499.

(2) Estos valores corresponden a retenciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente de IVA y retención en relación de dependencia de los meses de noviembre y diciembre 2014 que se mantuvieron como pendientes al 31 de diciembre de 2014; sin embargo fueron cancelados declarados y cancelados al Servicio de Rentas Internas en el mes de enero de 2015 de acuerdo a registros contables.

Nota 15. Beneficios a empleados por ley.-

El saldo de esta cuenta incluye la Provisión del 15% de Participación de Empleados del año 2014. Los beneficios por pagar son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Vacaciones (1)	14.441	18.519
Décimo Tercer Sueldo	0	4.493
Décimo Cuarto Sueldo	0	495
Participación Empleados 15%	0	12.868
TOTAL	14.441	36.374

- (1) Saldos corresponden a las provisiones mensuales de los beneficios sociales, que serán devengados al momento de su cancelación; la compañía tiene como política de cancelación de forma mensual de los beneficios sociales del décimo tercer sueldo y decima cuarta remuneración.

(*) La compañía no ha realizado la legalización del formulario por el pago de utilidades al empleados de los años 2012 y 2013.

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 2014, son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Aporte Patronal (1)	1.560	1.525
Aporte Personal 9.35% (1)	1.213	1.172
Préstamo Quirografario (1)	353	597
Fondo De Reserva (1)	324	286
Préstamos Hipotecarios (1)	334	334
TOTAL	3.784	3.915

- (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 2014 y que fueron cancelados en el mes de enero de 2015.

(*) La compañía al cierre de este informe no cancelaba las obligaciones patronales con el Instituto de Seguridad Social; y de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno estos valores deberán ser considerados como parte del gasto no deducible.

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

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Ec. David Juez (1)	596.563	586.488
Ing. José López Gómez	0	1.677
TOTAL	596.563	588.165

- 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 2014	Saldo año 2013	Variación
Ec. David Juez Juez	596.563	586.488	10.075
Ing. José Lopez	0	1.677	(1.677)
Total	596.563	588.165	8.398

Nota 18. Obligaciones con instituciones financieras no corriente-

La compañía mantiene el siguiente saldo al 31 de diciembre de 2014:

DETALLE DE LA CUENTA	2014	2013
Banco Pichincha 1911853 (1)	61.049	85.469
Bco. Gquil Ptmo Ford Camioneta (2)	5.015	10.469
Banco Pichincha 74603500	0	25.291
TOTAL	66.064	121.229

(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 préstamos realizados al Banco Guayaquil- Ecuador para financiar compra de vehículos a una tasa de interés del 8,95% a un plazo de 1860 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	2014	2013
Prov. jubilación patronal (1)	10.347	17.458
Prov. bonificación por desahucio (1)	7.381	9.118
TOTAL	17.728	26.576

(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 2014.

(*) El informe de actuaria fue realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con autorización profesional No. PEA-2006-002 otorgado por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Nota 20. Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, 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 2014 por un monto de US\$2.270.979 que en comparación con el año 2013 sus ventas aumentaron en un 24.04%.

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 2014 por un monto de US\$1.803.521 que en comparación con el año 2013 aumentaron el 38.22%.

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 2014 por un monto de US\$366.280 en los cuales se incluye gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros gastos, que en comparación con el año 2013 sus gastos disminuyeron en un 9.3%.

Nota 24. Eventos Posteriores y Hechos Legales Relevantes.-

- (1) Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de Riologo S.A., y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.