

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

CONTENIDO

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

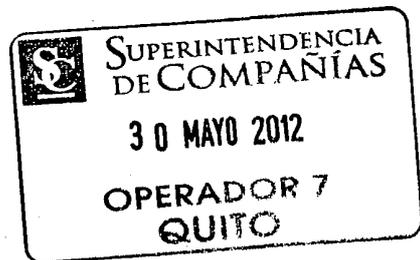
Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Signos utilizados

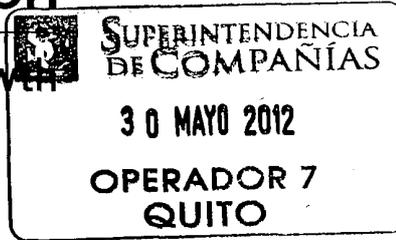
US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Grant Thornton

An instinct for growth



Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.

Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión con salvedades.

Bases para Calificar la Opinión

No hemos obtenido evidencia suficiente que sustente la razonabilidad de los saldos iniciales del inventario por aproximadamente US\$507.000 debido a que no nos han proporcionado información que nos permita validar los saldos registrados y no nos ha sido factible realizar otros procedimientos adicionales de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo inicial.

Durante el año 2011, la Compañía efectuó la migración de saldos a su nuevo sistema contable; sin embargo, en dicha migración se generaron diferencias que no han sido explicadas por la administración por aproximadamente US\$43.800 en activos, US\$5.110 en pasivos y US\$17.700 en los resultados del ejercicio.

La Compañía mantiene cartera de años anteriores por aproximadamente US\$38.600; sin embargo, no se ha constituido una provisión por incobrabilidad sobre dicho saldo, ni tampoco existe un análisis financiero al 31 de diciembre del 2011 que permita identificar el importe recuperable de los montos mencionados.

Como resultado de los asuntos antes mencionados, no nos ha sido posible determinar cualesquier ajuste, si hubieren, que fueren necesarios y que afectan a los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011.



Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos Bases para Calificar la Opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.** no fueron auditados debido a que la compañía durante dicho período no estaba sujeta a auditoría externa.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 30, del 2012
Quito, Ecuador




María de los Angeles Guffarro
CPA No. 22.120

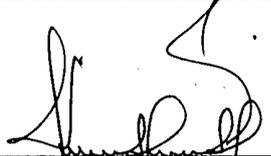
Grant Thornton *Orbroy Ecuador Co. - Ate*
RNAE No. 322

Agropecuaria Rojas AGROJAS S.A.

Balances generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Activos			
Corriente			
Caja - bancos	4	44.074	61.861
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	735.547	703.721
Impuestos anticipados	6	29.135	26.143
Otras cuentas por cobrar		6.537	24.010
Inventarios	7	561.790	511.127
Total activo corriente		1.377.083	1.326.862
Propiedad y Equipos - neto	8	69.482	47.434
Total activo no corriente		69.482	47.434
Total activos		1.446.565	1.374.296
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar	9	1.150.637	1.096.486
Impuesto a la renta			17.638
Participación a trabajadores	11	14.632	12.541
Obligaciones tributarias		1.861	4.714
Provisiones sociales		2.694	3.560
Otras cuentas por pagar		5.465	49.647
Total pasivo corriente		1.175.289	1.184.586
Obligaciones bancarias	12	41.071	22.522
Total pasivo no corriente		41.071	22.522
Patrimonio	13	230.205	167.188
Total pasivos y patrimonio		1.446.565	1.374.296


Sr. Federico Herrán
Gerente General


González & Asociados
CONSULTORES

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas AGROJAS S.A.

Estados de Resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	15	2.143.831	1.736.321
Costo de ventas		1.608.182	1.046.970
Margen de contribución		535.649	689.351
Gastos operacionales		450.748	602.676
Otros ingresos		12.648	(3.069)
Utilidad antes de participación trabajadores y de impuesto a la renta		97.549	83.606
Participación trabajadores		14.632	12.541
Impuesto a la renta	10	19.900	17.638
Utilidad neta		63.017	53.427


Sr. Federico Herrán
Gerente General


González & Asociados
Contadores
CONSULTORES

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas AGROJAS S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultado acumulado	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	82.330	21.504	908	11.584	(2.565)	113.761
Transferencia a resultados acumulados				(2.565)	2.565	-
Utilidad neta del año					53.427	53.427
Transferencia a reserva legal			5.343		(5.343)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	82.330	21.504	6.251	9.019	48.084	167.188
Transferencia a resultados acumulados				48.084	(48.084)	-
Utilidad neta del año					63.017	63.017
Saldos al 31 de diciembre del 2011	82.330	21.504	6.251	57.103	63.017	230.205


Sr. Federico Herrán
Gerente General


Contadores Asociados
Contadores

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas AGROJAS S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	2.112.005	1.218.271
Efectivo utilizado en proveedores, y otros	(2.130.643)	(1.173.296)
Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(18.638)	44.975
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activo fijo, neto	(17.698)	(3.445)
Total efectivo neto utilizado en actividades de operación	(17.698)	(3.445)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Incremento obligaciones financieras	18.549	6.467
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	18.549	6.467
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(17.787)	47.997
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	61.861	13.864
Saldo final de efectivo caja y bancos	44.074	61.861


Sr. Federico Herrán
Gerente General


Gonzales & Asociados
Buenos Aires
CONTADORES

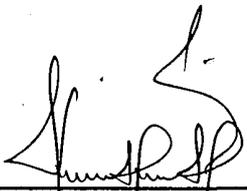
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas AGROJAS S.A.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio
Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del año	63.017	53.427
Partidas de conciliación entre el utilidad neta del año y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Provision incobrables		7.158
Provisiones sociales	1.528	1.098
Depreciaciones	14.601	9.991
Participación trabajadores en las utilidades	14.632	12.541
Impuesto a la renta	19.900	17.638
Ajustes	(18.951)	-
Resultado conciliado	94.727	101.853
Cambios netos en el capital de trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(31.826)	(518.050)
Aumento de otras cuentas por cobrar	14.481	(15.099)
Aumento de inventarios	(50.663)	(273.177)
Disminución de otros activos		3.019
Aumento de cuentas por pagar	54.151	719.387
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(99.508)	27.042
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(18.638)	44.975


Sr. Federico Herrán
Gerente General


Sr. Carlos Salas y Asociados
Contador CONSULTORES

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Entidad

La Compañía Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 1 de enero del 2001 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 12 de marzo del mismo año, con un plazo de duración de cincuenta años, su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, exportación e importación de productos químicos farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas.

3. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros tal como lo requieren las NEC.

a. Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía aplicará las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición en año 2011.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

b. Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario, la Compañía muestra antecedentes de empresa en marcha por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

d. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

e. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a los clientes, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante el cálculo determinado por la Administración Tributaria con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

h. Inventario

El costo de los inventarios comprende el costo de adquisición más gastos de nacionalización. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio.

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

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

i. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j. Depreciaciones

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles de oficina	10%
- Equipo de computación	33%
- Vehículo	20%

k. Reconocimiento de ingresos y costo de ventas

El ingreso y costo de ventas es reconocido en resultados en el período que se realiza la transferencia de dominio del producto, siendo esta la base de medición del principio de realización.

l. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto ha sido transferido, independientemente de su pago.

m. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el estado de posición financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

4. Efectivo en caja y bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	300	1.600
Instituciones Financieras	43.774	60.261
Total	44.074	61.861

5. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Cliente</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes locales:		
Villavicencio Barreto (Gilfagro)	71.670	54.999
Espinoza Zambrano Franklin Jesús	27.951	30.809
Larriva González Edwin Francisco	12.122	13.955
Prodec	7.086	4.671
Arpi Romero Pablo Rubén	5.941	
Almacén Agropecuario Vaca	5.271	19.659
Pena Tamayo Guido Silvio		5.491
Arce Juan Carlos		4.938
Iñiguez Cano Javier		4.882
Vera Mejía Ronald Rene		4.585
Julio L. Calderón		4.417
Otros menores	110.587	120.764
	240.628	269.170
Cientes del exterior - Servinsumos C.A. (Venezuela) (nota 15)	495.863	445.613
Total	736.491	714.783

(1) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	11.062	3.904
Ajuste	(10.118)	
Provisión de incobrables		7.158
Saldo al final del año	944	11.062

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

6. Impuestos anticipados

El detalle de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario IVA	22.894	3.500
Anticipo Imp. Renta		2.926
Crédito tributario años anteriores (nota 10)	6.241	6.059
Retención en la fuente		3.978
IVA retenido en ventas		7.111
Otros impuestos anticipados		2.569
Saldo al final del año	29.135	26.143

7. Inventario

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	299.146	129.412
Inventario para vender (1)	179.798	116.284
Inventario producto terminado (2)	65.198	261.445
Maquila	17.648	
Importaciones en tránsito		3.986
Saldo al final del año	561.790	511.127

(1) El inventario para vender corresponde a las importaciones de producto terminado efectuado a Laboratorios Servinsumos S.A., dichos productos son distribuidos localmente.

(2) El inventario de producto terminado corresponde al producto transformado por la Compañía James Brown Pharma C.A., dichos productos son exportados a Servinsumos C.A. (Venezuela).

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

8. Propiedades y Equipos- Neto

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	2011					Saldo 31-dic-11
	Saldo 31-dic-10	Adiciones	Bajas	Depreciación	Ajustes	
Costo						
Vehículos	60.278	58.121	(45.028)			73.371
Equipo de computación	8.048	4.215			(999)	11.264
Muebles de oficina	1.647	390			69	2.106
	69.973	62.726	(45.028)		(930)	86.741
Depreciación Acumulada						
Vehículos	(16.374)			(12.809)	19.881	(9.302)
Equipo de computación	(5.172)			(1.495)		(6.667)
Muebles de oficina	(993)			(297)		(1.290)
	(22.539)			(14.601)	19.881	(17.259)
	47.434	62.726	(45.028)	(14.601)	18.951	69.482

	2010				Saldo 31-dic-10
	Saldo 31-dic-09	Adiciones	Depreciación	Ajuste	
Costo					
Vehículos	60.278				60.278
Equipo de computación	5.409	2.995		(356)	8.048
Muebles de oficina	2.569	450		(1.372)	1.647
	68.256	3.445		(1.728)	69.973
Depreciación Acumulada					
Vehículos	(7.155)		(9.219)		(16.374)
Equipo de computación	(4.715)		(1.085)	628	(5.172)
Muebles de oficina	(2.406)		(110)	1.523	(993)
	(14.276)		(10.414)	2.151	(22.539)
	53.980	3.445	(10.414)	423	47.434

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

9. Cuentas por pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Proveedor</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales:		
James Brown Pharma C.A.	103.347	82.923
Simba Rosa Elvira		45.600
Klax Pharmaceuticals		24.000
Arroyo Nicolalde Jaime Patricio	21.483	
Hernández Torres Graciela Isabel	18.909	
Portilla Vélez Blanca Dora	18.810	
Iturralde Lavayen Segundo Luis	18.761	
Atiencia Oña Edgar Celín	11.019	
Otros	17.875	13.686
	<hr/>	<hr/>
	210.204	166.209
Proveedores del exterior - Laboratorios		
Servinsumos S.A. (nota 15)	940.433	930.277
	<hr/>	<hr/>
Total	1.150.637	1.096.486

10. Impuesto a la Renta

a) Conciliación tributaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	97.549	83.606
15% participación a trabajadores	(14.632)	(12.541)
Utilidad después de participación a trabajadores	82.917	71.065
Menos:		
Amortización de pérdidas		(513)
Base imponible	82.917	70.552
Impuesto a la renta causado	19.900	17.638
Anticipo del año anterior	12.106	2.926
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	19.900	17.638
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	12.106	2.926
Retenciones de impuesto a la renta	4.562	3.978
Crédito tributario de años anteriores	9.473	6.059
(Crédito tributario) impuesto a la renta por pagar (nota 6)	(6.241)	4.675

b) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2008 al 2011.

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda de la utilidad gravable de cada año.

11. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	12.541	
Provisión del año	14.632	12.541
Pagos efectuados	(9.210)	
Ajustes	(3.331)	
Saldos al fin del año	14.632	12.541

12. Obligaciones bancarias

El detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Garantía</u>	<u>2011</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	
Banco Produbanco	(1)	11,23%	14/03/2014	12.054
Banco Pichincha		11,23%	03/11/2012	9.043
Banco Pichincha		11,23%	14/11/2014	19.974
Total				41.071

<u>Institución</u>	<u>2010</u>		<u>Saldo</u>
	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	
Banco Pichincha	11,23%	11/08/2011	22.522
Total			22.522

(1) Para el año 2011, la obligación bancaria del Produbanco es garantizada por un vehículo con reserva de dominio por un valor de US\$17.306.

13. Patrimonio

a) Capital social

El capital de la Compañía es de US \$82.330 y está dividida en 82.330 acciones nominativas de US \$1 cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

14. Ingresos

El detalle de los ingresos por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas locales	566.742	529.408
Exportaciones (nota 15)	1.577.089	1.206.913
Total	2.143.831	1.736.321

15. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía por ser parte de un grupo económico realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuenta por Cobrar		
Servinsumos C.A. (nota 5) (1)	495.863	445.613
Cuenta por pagar		
Laboratorios Servinsumos S.A. (nota 9) (2)	940.433	930.277
Total	1.436.296	1.375.890

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta por cobrar representa los saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a la compañía relacionada la cuales no superan los 360 días y no devenga intereses.

Durante el año 2011 y 2010, Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. ha realizado ventas a su compañía relacionada por US\$1.577.089 y US\$1.206.913, respectivamente (nota 15).

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta por pagar corresponde a compras de insumos a su compañía relacionada por US\$1.447.996 y US\$1.266.948, respectivamente.

16. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 30, 2011), la Compañía no ha realizado un análisis sobre los efectos de la conversión de sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).