

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

CONTENIDO

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

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

NIIF para PYMES Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y
Medianas Entidades

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 3893
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 S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, 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 la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera para las pequeñas y medianas entidades. 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 debido 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 relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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 calificada.

Bases para la Opinión Calificada

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha registrado la provisión del pasivo por impuesto a la salida de divisas por aproximadamente US\$32.100; adicionalmente, dentro de los resultados del año 2012 se ha incluido el gasto por impuesto a la salida de divisas correspondiente al año 2011 por aproximadamente US\$18.600, lo mencionado ha generado que exista una sobreestimación neta de los resultados acumulados de años anteriores por aproximadamente US\$18.600 y del resultado del año 2012 en aproximadamente US\$13.500.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de Bases para la Opinión Calificada, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, 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 Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Mayo, 22 del 2013

Quito, Ecuador


Verónica Córdova

CPA No. 28.057

Grant Thornton Dto Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No. 322

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	2011	2010
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	6	12.080	44.074	61.861
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	797.024	733.188	739.412
Inventarios	8	533.546	561.790	520.432
Total activo corriente		1.342.630	1.339.052	1.321.705
No corriente				
Equipos, neto	9	84.226	67.719	46.245
Otros activos no corrientes		7.095	8.630	2.688
Impuesto diferido	16 (c)		6.343	843
Total activo no corriente		91.321	82.692	49.776
Total activos		1.433.951	1.421.744	1.371.481
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Sobregiro bancario		12.450		
Obligaciones financieras a corto Plazo	10	20.696	19.925	22.522
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	907.791	1,173.374	1,162.233
Pasivos por impuestos corrientes	13 (b)	50.774	1.862	9.390
Pasivos por impuestos diferidos	13 (c)	185	185	
Total pasivo corriente		991.896	1,195.347	1,194.145
No corriente				
Obligaciones financieras a largo plazo	10	34.855	21.781	
Obligaciones con accionistas	14	21.504	21.504	21.504
Provisión por beneficios definidos	15	8.660	5.798	3.833
Total pasivo no corriente		65.019	49.083	25.337
Patrimonio				
Capital social		82.330	82.330	82.330
Reservas		6.251	6.251	6.251
Resultados acumulados		288.455	88.733	63.418
Total patrimonio	16	377.036	177.314	151.999
Total pasivos y patrimonio		1.433.951	1.421.744	1.371.481

St. Federico Herran Herrera
Gerente General

CPA. Edison López
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados del resultado integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	17	3.794.873	2.143.831
Costo de ventas		2.670.039	1.613.349
Margen bruto		1.124.834	530.482
Otros ingresos		13.991	12.650
Gastos de administración	18	348.032	188.926
Gastos de ventas	18	508.164	291.361
Otros gastos		8.627	22.945
Total gastos		864.823	503.232
Resultado neto antes de impuesto a la renta		274.002	39.900
Impuesto a la renta	13 (a)	74.280	14.585
Resultado neto		199.722	25.315


Sr. Federico Hertran Herrera
Gerente General
CPA. Edison López
Contador General

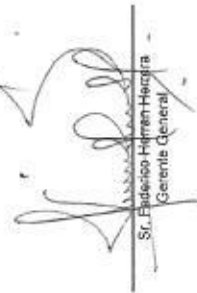
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Resultados acumulados				
		Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto
Saldo al 31 de diciembre del 2010 en NEC	16	82.330	21.504	6.251	83.697	(25.503)
Redistribución a pasivos						
Diferencias de inventario de producto terminado			(21.504)		6.304	(21.504)
Provisión de jubilación patronal y desahucio					(3.833)	6.304
Registro de impuestos diferidos					843	(3.833)
Saldo al 31 de diciembre del 2010 en NIIF para las Pymes	16	82.330		6.251	6.314	(25.503)
Transferencia a resultados acumulados					(25.503)	25.503
Resultado neto						25.315
Saldo al 31 de diciembre del 2011 en NIIF para las Pymes	16	82.330		6.251	6.314	25.315
Transferencia a resultados acumulados					25.315	(25.315)
Resultado neto						199.722
Saldo al 31 de diciembre del 2012 en NIIF para las Pymes	16	82.330		6.251	6.314	199.722
						377.036


Sr. Edison López
Gerente General


CPA Edison López
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 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 de 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Recibido provisto por clientes	3.731.037	2.150.055
Pagos utilizados en proveedores, empleados y otros	(3.753.365)	(2.152.626)
Total efectivo neto utilizado en actividades de operación	(22.328)	(2.571)
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(35.980)	(34.401)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(35.980)	(34.401)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Aumento de préstamos y otros pasivos financieros	26.294	19.185
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	26.294	19.185
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(32.014)	(17.787)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	44.074	61.861
Saldo final de efectivo en caja y bancos	12.060	44.074



Sr. Federico Hernan Herrera
Gerente General

CPA. Edison López
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 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 integral neto

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	199.722	25.315
Partidas de conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	19.473	12.927
Provisión beneficios definidos	2.862	1.965
Participación trabajadores	48.353	14.632
Impuesto a la renta	74.280	14.585
Impuestos diferidos		(10.630)
Resultado conciliado	344.690	58.794
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(63.836)	6.224
Disminución (Aumento) de inventarios	28.244	(41.358)
Disminución (Aumento) de otros activos no corrientes	1.535	(5.942)
Disminución de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(313.936)	(3.491)
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(19.025)	(16.798)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(22.328)	(2.571)

Sr. Federico Herrera
Gerente General

CPA. Edison López
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de 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 la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la sección 35 de la NIIF para PYMES, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2012.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF para PYMES de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La compañía de acuerdo a la sección 35 de la NIIF para PYMES presenta información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

- A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) requiere que la administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Vida útil de los equipos

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Provisión por beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana.

Dicha estimación es determinada por un perito calificado, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) 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 **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**, es un ente con 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 la disposición de su constituyente.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 120 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del periodo una pérdida por deterioro.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos con instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo

g) **Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

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

h) **Equipos, neto**

Son reconocidos como equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un periodo.

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de los equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Los elementos de equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los equipos se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de equipo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) **Depreciación de los equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

j) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

k) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

l) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad líquida de acuerdo con disposiciones legales.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% para el año 2012 y 6.50% para el año 2011, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

- la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no ha existido pasivo por este concepto.

m) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de inventarios se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos agropecuarios-veterinarios, y se presentan netos de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y descuentos o rebajas que pueda otorgar.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

n) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

o) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

p) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía como es el servicio hotelero, 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 en caja y bancos.

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

q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF para PYMES, presentando el año 2011 y 2010 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la sección 35 - Transición a la NIIF para PYMES.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF para PYMES requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF para PYMES, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (periodo de transición):

	31-dic-11	01-ene-11
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	230.205	167.189
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(10.520)	
Interés implícito de cuentas por cobrar clientes	(15.295)	
Baja de retenciones en la fuente de años anteriores	(6.241)	
Diferencias de inventario de producto terminado		9.304
Recálculo de depreciación de vehículos	880	
Recálculo de amortización de software	11	
Obligaciones financieras según tabla de amortización	(582)	
Provisión de jubilación patronal y desahucio	(5.798)	(3.833)
Reclasificación de aportes futuras capitalizaciones a cuentas por pagar	(21.504)	(21.504)
Registro de impuestos diferidos	6.158	843
Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)	177.314	151.999

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

- b) Reconciliación entre el resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) al 31 de diciembre de 2011:

	<u>31-dic-11</u>
Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	63.016
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(10.520)
Interés implícito de cuentas por cobrar clientes	(15.295)
Baja de retenciones en la fuente	(6.241)
Diferencias de inventario de producto terminado	(9.304)
Recálculo de depreciación de vehículos	880
Recálculo de amortización de software	11
Obligaciones financieras según tabla de amortización	(582)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	(1.965)
Registro de impuestos diferidos	5.315
Resultado neto bajo Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)	25.315

- c) Explicaciones de las principales diferencias

i) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía en sus estados financieros bajo NEC registraba una provisión por deterioro basado en los requerimientos tributarios y no financieros; sin embargo, al analizar el deterioro y riesgo de crédito de acuerdo a las condiciones de los clientes y el mercado en general, ajustó su provisión, lo cual generó un impuesto diferido debido a que la base tributaria difiere de la base contable bajo NIIF.

ii) *Interés implícito en cuentas por cobrar cliente*

La Compañía mantiene cuentas por cobrar del exterior que vienen de años anteriores; valor que corresponde a dos importaciones que por error en la documentación (fecha de documento de transporte) no fueron autorizadas por CADAVI en Venezuela para la cancelación; sin embargo, la administración de la Compañía se encuentra efectuando las acciones necesarias para la recuperación de dichos saldos por lo que ha considerado el registrar interés implícito a una fecha estimada de cobro utilizando una tasa de descuento del 10%.

iii) *Baja en retenciones en la fuente*

La Compañía bajo NEC tenía registrado retenciones en la fuente de años anteriores que ya no son recuperables; al analizar dichas cuentas, ajustó los saldos dejando únicamente los saldos reales de recuperación.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

iv) *Diferencias en inventarios de productos terminados*

Al inicio del período de transición, la Compañía analizó el inventario de productos terminados y ajustó la diferencia encontrada dejando los saldos reales en los estados financieros.

v) *Recálculo en la depreciación, amortización y obligaciones financieras*

La Administración de la Compañía decidió registrar el valor real de lo estimado según el recálculo de la depreciación y amortización de sus activos; así como también, decidió efectuar el ajuste de las obligaciones financieras de acuerdo a la tabla de amortización de la institución financiera considerando la tasa efectiva de interés.

vi) *Reserva para jubilación patronal y desahucio*

De acuerdo a las políticas de la Compañía y de acuerdo a la sección de Beneficios a los Empleados ha procedido a registrar una provisión para beneficios definidos de acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en base al estudio actuarial practicado por un perito calificado.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos Financieros

i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito que la Compañía principalmente concede es desde 30 a 120 días plazo sin que existan problemas de recuperabilidad ya que existe un control para la prestación del servicio, lo cual genera un buen instrumento de presión de cobro en los casos en que existe problema.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los bienes que ofrece. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias del mercado agropecuario-veterinario.

b) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de sus operaciones, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

<u>Tipo de endeudamiento</u>	2012				<u>Total</u> <u>(US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>				
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
Instituciones financieras	20.696	17.999	9.993	6.863	55.551
Sobregiro bancario	12.450				12.450
Total	33.146	17.999	9.993	6.863	68.001

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

<u>Tipo de endeudamiento</u>	2011			<u>Total (US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>			
	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
Instituciones financieras	19.926	12.714	9.067	41.707
Total	19.926	12.714	9.067	41.707

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Junta de Accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	2.200	300
Instituciones financieras locales	9.860	43.774
Total	12.060	44.074

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

7. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior (nota 12) (1)	541.115	480.569
Clientes locales (2)	218.372	240.628
	759.487	721.197
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	1.095	562
Anticipo a proveedores	493	
	1.588	562
Impuestos anticipados	47.414	22.894
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (3)	(11.465)	(11.465)
Total	797.024	733.188

(1) Corresponde a los saldos pendientes de cobro por la exportación de productos a su Compañía Relacionada Servinsumos C.A.

(2) Las cuentas por cobrar comerciales locales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas siendo la política de crédito máximo a 120 días. Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales locales clasificados por cliente es como sigue:

<u>Cliente</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Espinoza Zambrano Franklin Jesús	21.927	27.951
Larriva González Edwin Francisco	13.302	12.122
Prodec	8.162	7.086
Usep-Disprocam	5.984	842
Villavicencio Barreto(Gilfagro)	5.730	71.670
Iñiguez Cano Franklin Javier	5.520	3.227
Asociación de Ganaderos del Litoral y Galápagos	5.372	3.425
Asogansd	4.861	1.161
Pinzón Tovar Maida Liset	4.453	-
Cazar Escadena Olimpo	3.720	3.720
Arpi Romero Pablo Rubén	2.951	5.941
Grupo Noblecilla y Compañía	2.899	1.292
Varios	133.491	102.191
Total	218.372	240.628

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 242 clientes activos en el 2012 (243 clientes activos en el 2011).

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

A continuación un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de clientes, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	594.486	468.087
Cartera vencida entre 1 y 360 días	49.237	210.722
Cartera vencida mayor a 1 año	115.764	42.388
Total	759.487	721.197

- (3) Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo en la recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido la provisión por cada cuenta individual. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el total de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar asciende a US\$11.465.

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario para vender (1)	86.285	179.798
Producto terminado (2)	245.041	65.198
Materia prima	94.702	299.146
Maquila	19.232	17.648
Productos en proceso	14.697	
Importaciones en tránsito	73.589	
Total	533.546	561.790

- (1) El inventario para vender corresponde a las importaciones de producto terminado adquirido 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).

9. Equipos- Neto

El movimiento de los equipos- neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

2012

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Depreciación	Saldo al Final del año
<i>Costo Depreciables</i>				
Muebles de oficina	2.106			2.106
Equipos de cómputo	6.202			6.202
Vehículos	73.371	35.980		109.351
Total costo	81.679	35.980		117.659
<i>Depreciación acumulada</i>				
Muebles de oficina	(1.290)		(181)	(1.471)
Equipos de cómputo	(4.238)		(1.031)	(5.269)
Vehículos (nota 10)	(8.432)		(18.261)	(26.693)
Total depreciación	(13.960)		(19.473)	(33.433)
Total	67.719	35.980	(19.473)	84.226

2011

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Depreciación	Saldo al Final del año
<i>Costo Depreciables</i>					
Muebles de oficina	1.647	459			2.106
Equipos de cómputo	5.235	967			6.202
Vehículos	60.277	58.122	(45.028)		73.371
Total costo	67.159	59.548	(45.028)		81.679
<i>Depreciación acumulada</i>					
Muebles de oficina	(993)			(297)	(1.290)
Equipos de cómputo	(3.547)			(691)	(4.238)
Vehículos	(16.374)		19.881	(11.939)	(8.432)
Total depreciación	(20.914)		19.881	(12.927)	(13.960)
Total	46.245	59.548	(25.147)	(12.927)	67.719

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de equipos se registra dentro de los gastos de administración.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

10. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

2012				
Entidad	Operación número	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Instituciones financieras:				
Produbanco (1)	PBS3360	11,23%	14-mar-14	8.019
Produbanco (2)	PBC9238	11,23%	08-may-16	17.740
Pichincha	PBX1631	11,23%	14-nov-14	13.762
Pichincha (4)	PBC9240	11,23%	03-nov-12	16.030
Sobregiro				12.450
Total obligaciones con instituciones financieras y otros				68.001
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo:				
Produbanco (1)	PBS3360	11,23%	14-mar-14	5.901
Produbanco (2)	PBC9238	11,23%	08-may-16	4.132
Pichincha (3)	PBX1631	11,23%	14-nov-14	6.813
Pichincha (4)	PBC9240	11,23%	03-nov-12	3.850
Sobregiro				12.450
Total porción corriente del pasivo a largo plazo				33.146
Total obligaciones con instituciones financieras y otros a largo plazo				34.855

2011				
Entidad	Operación número	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Instituciones financieras:				
Produbanco (1)	PBS3360	11,23%	14-mar-14	13.350
Pichincha (3)	PBX1631	11,23%	14-nov-14	19.856
Pichincha (4)	PBC9240	11,23%	03-nov-12	8.501
Total obligaciones con instituciones financieras y otros				41.707
Menos: porción corriente del pasivo a largo plazo				
Produbanco (1)	PBS3360	11,23%	14-mar-14	5.331
Pichincha (3)	PBX1631	11,23%	14-nov-14	6.094
Pichincha (4)	PBC9240	11,23%	03-nov-12	8.501
Total porción corriente del pasivo a largo plazo				19.926
Total obligaciones con instituciones financieras y otros a largo plazo				21.781

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Los préstamos existentes se encuentran garantizados por vehículos de propiedad de la Compañía que poseen reserva de dominio por los siguientes valores (nota 9):

- (1) US\$ 16.500
- (2) US\$ 18.944
- (3) US\$ 20.334
- (4) US\$ 21.806

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior (nota 12) (1)	643.439	940.433
Proveedores locales (2)	191.630	210.204
	835.069	1.150.637
 Acreedores varios (3)	 24.369	 8.105
Participación trabajadores (4)	48.353	14.632
Total	907.791	1.173.374

(1) Corresponde a los saldos pendientes de pago a su Compañía Relacionada Laboratorios Servinsumos S.A.

(2) Un detalle de los proveedores locales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Proveedor</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
James Brown Pharma C.A.	44.804	103.347
Servicical S.A.	29.672	
Construcciones y Servicios Arquitectónicos Conservarq S.A	26.483	
Corpymar S.A.	25.213	
Marypescorp S.A.	23.052	
Transpyase S.A.	21.919	
Arroyo Nicolalde Jaime Patricio		21.483
Hernandez Torres Graciela Isabel		18.909
Portilla Vélez Blanca Dora		18.810
Iturralde Lavayen Segundo Luis		18.761
Otros	20.487	28.894
Total	191.630	210.204

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago desde 30 hasta 120 días.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores por vencer	297.205	
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	537.864	595.649
Proveedores vencidos mayor a 360 días		554.988
Total	835.069	1.150.637

- (3) El rubro de acreedores varios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones y estimaciones	1.382	1.573
Anticipos de clientes	2.765	1.104
Garantías	12.599	4.000
Otros	7.623	1.428
Total	24.369	8.105

- (4) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el siguiente es un movimiento de la participación de trabajadores:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	14.632	12.541
Provisión del año	48.353	14.632
Pagos	(14.632)	(12.541)
Saldo al final del año	48.353	14.632

12. Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se efectúan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar (nota 7): Servinsumos C.A. (1)	541.115	480.569
Cuentas por pagar (nota 11): Laboratorios Servinsumos S.A. (2)	643.439	940.433

Los saldos pendientes de cobro y por pagar representan principalmente valores por concepto de compra y venta de inventarios.

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. ha realizado ventas a su compañía relacionada por US\$3.027.681 y US\$1.577.089, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la cuenta por pagar corresponde a compras de insumos a su compañía relacionada por US\$2.182.175 y US\$1.410.920, respectivamente.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a la gerencia de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios a corto plazo	27.743	20.910
Beneficios definidos	3.123	1.929
Total	30.866	22.839

13. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	322.355	54.532 (2)
Menos: 15% participación a trabajadores (nota 14)	(48.353)	(14.632)
Ganancia antes de impuesto a la renta	274.002	39.900
Más: Gastos no deducibles	21.375	
Más: Efectos NIIF (1)		48.332
Menos: Ingresos por impuestos diferidos		5.315
Base imponible	295.377	82.917
Impuesto a la renta causado	67.937	19.900
Anticipo calculado	19.284	16.084
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	67.937	19.900
Menos: Anticipos de impuesto a la renta	(15.797)	(12.106)
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	(5.435)	(4.562)
Menos: Crédito tributario por salida de divisas		(7.908)
Impuesto a la renta por pagar	46.705	(4.676)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	67.937	19.900
Impuesto a la renta diferido	6.343	(5.315)
Gasto impuesto a la renta del año	74.280	14.585

- (1) *Corresponde a los efectos de conversión del año 2011 que no fueron incluidos en la declaración del impuesto a la renta debido a que la Compañía declaraba bajo NEC.*
- (2) *El resultado neto del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF para PYMES y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF para PYMES al 2011 se presentan para fines comparativos.*

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	23,00%	63.020	24,00%	21.175
Más: Gastos no deducibles	1,79%	4.917		
Menos: Ingresos por impuestos diferidos			(3,20%)	(1.275)
Tasa impositiva efectiva	24,79%	67.937	20,80%	19.900

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 13-a)	46.705	
Retenciones de IVA por pagar		402
Retenciones en la fuente por pagar	4.069	1.460
Total	50.774	1.862

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año		17.638
Provisión del año	67.937	19.900
Pagos efectuados		(37.538)
Compensaciones	(21.232)	
Saldos al final del año	46.705	-

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>		
	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos</u>
	<u>comienzo</u>	<u>en los</u>	<u>al fin</u>
	<u>del año</u>	<u>Resultados</u>	<u>del año</u>
<i>(Pasivos) Activos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Equipos	(185)		(185)
Jubilación patronal y desahucio	6.343	(6.343)	
Total	6.158	(6.343)	(185)

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

2011			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Equipos		(185)	(185)
Jubilación patronal y desahucio	843	5.500	6.343
Total	843	5.315	6.158

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son gastos netos de impuesto a la renta por US\$6.343 e ingresos netos US\$5.500, en el año 2012 y 2011, respectivamente.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2010 al 2012.

14. Obligaciones con accionistas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde a saldos pendientes de pago por US\$21.504 a ciertos accionistas el cual no tiene fecha de vencimiento ni genera una tasa de interés.

15. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% para el año 2012 y 6,5% para el año 2011. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	4.650	3.103
Provisión del año	2.263	1.547
Saldo al final del año	6.913	4.650

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto basado en el estudio actuarial practicado, el movimiento ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1.148	730
Provisión del año	599	418
Saldo al final del año	1.747	1.148

16. Patrimonio

a) Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$82.330 y está constituido por 82.330 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de US \$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

b) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF para PYMES por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en la estrategia de la Compañía.

17. Ingresos

El detalle de los ingresos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas locales	767.192	566.742
Exportaciones	3.027.681	1.577.089
Total	3.794.873	2.143.831

18. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Gasto de Personal	31.361	29.739
Servicios	32.333	32.973
Depreciaciones	20.836	10.037
Mantenimientos	11.919	20.519
Otros	251.583	95.658
Total	348.032	188.926
<u>Gastos de ventas</u>		
Gasto de Personal	122.687	114.653
Servicios	317.744	149.548
Otros	67.733	27.160
Total	508.164	291.361

19. Compromisos contractuales

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. mantiene un contrato de servicios de maquila, fabricación y exportación de productos farmacéuticos veterinarios con James Brown Pharma C.A.

Para el cumplimiento de este contrato, Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. suministra al maquilador las técnicas de elaboración por cada lote de producción, las cuales deben entregarse antes que el producto ingrese a fabricación.

James Brown Pharma C.A. realizara por su cuenta y riesgo un control de calidad en proceso al Producto Farmacéutico Veterinario contratado, a cambio de un costo por unidades de inventarios producidas.

El contrato tiene vigencia de 1 año con renovación automática, siempre y cuando, ninguna de las partes de por terminado el mismo con 90 días de anticipación.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 22 de mayo del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

21. Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.