

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Políticas contables
4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura
5. Saldos y transacciones con compañías relacionadas
6. Efectivo en caja y bancos
7. Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar
8. Inventarios
9. Muebles, equipos y vehículos, neto
10. Obligaciones bancarias
11. Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar
12. Pasivos por impuestos corrientes
13. Obligaciones por beneficios definidos
14. Patrimonio de la accionistas
15. Impuesto a la renta
16. Ingresos ordinarios
17. Costo de las ventas
18. Gastos por su naturaleza
19. Compromisos
20. Reclasificaciones
21. Eventos subsecuentes
22. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

| | |
|--------------------|---|
| US\$ | Dólares de los Estados Unidos de América |
| NIF para las Pymes | Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades |
| OBD | Obligaciones por beneficios definidos |
| Compañía | Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. |



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
F + 593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó 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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

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 errores materiales.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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 errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a 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 evaluar lo apropiado 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 la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión calificada.

Base para la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de cuentas por cobrar – comerciales incluye cartera generada desde el año 2010 con una compañía relacionada radicada en Venezuela por aproximadamente US\$ 795.000, sobre la cual mantiene una provisión para cuentas de dudoso cobro por aproximadamente US\$ 44.000 y establecida en función de los flujos de caja descontados que estima recuperar. De nuestro análisis y en base a los elementos de juicio disponibles, la recuperación de dichos valores está supeditada al cumplimiento de las respectivas disposiciones legales y que el Gobierno de dicho país permita la oportuna salida de divisas en función de las premisas establecidas por la gerencia para la cancelación del saldo antes indicado, lo cual a la fecha de este informe es inherentemente incierto, por lo tanto no pudimos determinar lo adecuado de la suficiencia de la provisión para cuentas de dudoso cobro.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto que se describe en el párrafo de Base 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 de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión y tal como se explica más ampliamente en las notas 2 y 5 a los estados financieros, debido a la integración del negocio existe una importante concentración de transacciones de compra y venta de inventarios con sus compañías relacionadas del exterior.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.** de sus obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2014, se emitirá en un informe por separado.

Marzo, 17 de 2015
Quito, Ecuador


Gustavo Tobar
CPA No. 26489

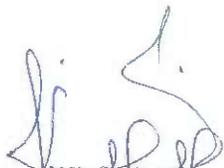

RNAE No. 322

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| Activos | Notas | 2014 | 2013 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Corriente | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 6 | 35.429 | 25.077 |
| Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 1.521.595 | 1.008.466 |
| Activos por impuestos corrientes | 12 | 3.330 | |
| Inventarios | 8 | 719.533 | 1.264.758 |
| Total activo corriente | | 2.279.887 | 2.298.301 |
| No corriente | | | |
| Muebles, equipos y vehículos, neto | 9 | 64.456 | 91.837 |
| Otros activos | | 4.032 | 5.103 |
| Total activo no corriente | | 68.488 | 96.940 |
| Total activos | | 2.348.375 | 2.395.241 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Corriente | | | |
| Obligaciones bancarias a corto plazo | 10 | 20.564 | 26.924 |
| Préstamos de accionistas a corto plazo | 5 | 350.940 | |
| Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar | 11 | 1.528.047 | 1.818.568 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 12 | 1.214 | 20.926 |
| Total pasivo corriente | | 1.900.765 | 1.866.418 |
| No corriente | | | |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | 10 | 24.286 | 44.850 |
| Préstamos de accionistas a largo plazo | 5 | 21.504 | 21.504 |
| Pasivos por beneficios definidos | 13 | 24.465 | 13.054 |
| Total pasivo no corriente | | 70.255 | 79.408 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | | 82.330 | 82.330 |
| Reservas | | 34.096 | 26.858 |
| Resultados acumulados | | 260.930 | 340.228 |
| Total patrimonio | 14 | 377.355 | 449.415 |
| Total pasivos y patrimonio | | 2.348.375 | 2.395.241 |


Sr. Federico Herrán Herrera
Gerente General


CPA Edisón López
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados del resultado integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Ingresos ordinarios | 16 | 2.424.291 | 3.821.007 |
| Costo de las ventas | 17 | (1.745.289) | (3.148.236) |
| Margen bruto | | 679.002 | 672.771 |
| Otros ingresos | | 7.412 | 179 |
| Gastos de administración | 18 | (518.592) | (322.287) |
| Gastos de ventas | 18 | (208.377) | (231.642) |
| Otros gastos | | | |
| Total gastos | | (726.969) | (553.929) |
| Ganancia antes de impuesto a la renta | | (40.555) | 119.021 |
| impuesto a la renta | 15 | (31.505) | (46.642) |
| Resultado neto | | (72.060) | 72.379 |


Sr. Federico Herrán Herrera
Gerente General


CPA. Edisón López
Contador General

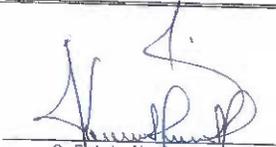
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

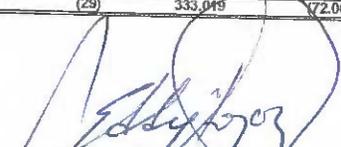
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
 Con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | Notas | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados | | | Total resultados acumulados | Total |
|--|-------|----------------|---------------|--|-----------------------|----------------|-----------------------------|---------|
| | | | | Resultados por aplicación de NIIF por 1era vez | Resultados acumulados | Resultado neto | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 14 | 82.330 | 6.251 | (29) | 82.419 | 206.065 | 288.455 | 377.036 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal | | | 20.607 | | 206.065 | (206.065) | | |
| Resultado integral del periodo | | | | | (20.607) | | (20.607) | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 14 | 82.330 | 26.858 | (29) | 267.878 | 72.379 | 340.228 | 449.415 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal | | | 7.238 | | 72.379 | (72.379) | | |
| Resultado neto | | | | | (7.238) | | (7.238) | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 14 | 82.330 | 34.096 | (29) | 333.049 | (72.060) | 260.930 | 377.355 |


 Sr. Federico Herrán Herrera
 Gerente General


 CPA Fabián López
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

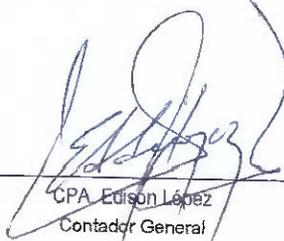
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
Con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|-----------------|
| Flujo originado por actividades de operación | | |
| Efectivo provisto por clientes | 1.908.903 | 3.611.557 |
| Efectivo utilizado en proveedores | (2.250.543) | (3.563.008) |
| Efectivo provisto por otros | 7.412 | 179 |
| Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación | (334.228) | 48.728 |
| Flujo originado por actividades de inversión | | |
| Compras de muebles, equipos y vehículos | | (39.484) |
| Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | (39.484) |
| Flujo originado por actividades de financiamiento | | |
| Efectivo provisto por obligaciones financieras | | 3.773 |
| Efectivo provisto por obligaciones con accionistas | 344.580 | |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | 344.580 | 3.773 |
| Variación neta del efectivo en caja y bancos | 10.352 | 13.017 |
| Saldo al inicio del efectivo en caja y bancos | 25.077 | 12.060 |
| Saldo al final del efectivo en caja y bancos | 35.429 | 25.077 |


Sr. Federico Herrán Herrera.
Gerente General


CPA Edison López
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 1 de enero de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de marzo de 2001, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. es una subsidiaria poseída mayoritariamente (75,71%) por **Laboratorio Servinsumos S.A.** de Colombia.

2. Operaciones

El objeto principal de la Compañía constituye la fabricación, compra - venta, distribución, exportación e importación de productos químicos farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas. La actividad de la Compañía durante los años 2014 y 2013, constituyó principalmente la venta de productos químicos farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas (véase nota 16).

En el año 2014 el 39% de las ventas son realizadas a sus relacionadas Servinsumos C.A. de Venezuela y Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia (71% en el 2013 a Servinsumos C.A. de Venezuela), así como el 100% de las compras de inventarios se efectúan a Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia (véase nota 5).

El número de empleados es de 8 en el año 2014 (10 empleados en el año 2013).

3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la Sección 3 "Presentación de Estados Financieros" de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF para Pymes al 31 de diciembre de 2014 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de presentación

(i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

b) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente debidamente calificado.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

d) Uso de juicios y estimaciones contables

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, 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:

Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar

La Administración efectúa al cierre de los estados financieros un análisis de la antigüedad de los saldos y el indicio de deterioro de clientes individuales observado por las cobranzas de la Compañía, a fin de establecer una adecuada provisión por deterioro de las cuentas por cobrar.

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 muebles, muebles, equipos y vehículos

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.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

Provisión por beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma continua o interrumpida 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 2014 y 2013. 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.

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.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

e) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.**, es una entidad 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 su constitución.

f) Instrumentos financieros básicos

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

Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados).

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente

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.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía mantiene han sido clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar y, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

ii) 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 a clientes 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. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperación al cierre de los respectivos períodos reportados 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.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

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

Obligaciones bancarias

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.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Los cuentas por pagar – proveedores y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por bienes y/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.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. *La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.*

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo incluye 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 neto realizable.

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

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

h) Muebles, equipos y vehículos

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

Se encuentran registrados a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se han establecido indicios de deterioro.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los muebles, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los muebles, equipos y vehículos 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 muebles, equipos y vehículos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los muebles, equipos y vehículos 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 muebles, equipos y vehículos 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 reconoce en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de los muebles, equipos y vehículos

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de los activos. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, 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.

A continuación se presentan las vidas útiles estimadas por la administración para el cálculo de la depreciación para cada categoría de los muebles, equipos y vehículos:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

| <u>Tipo de activo</u> | <u>Vida útil (años)</u> |
|-----------------------|-----------------------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de cómputo | 3 |
| Vehículos | <u>5</u> |

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 de 2014 y 2013, no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

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 e impuestos diferidos y se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral y/o directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

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 período de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales 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

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración en base a los análisis correspondientes no ha determinado diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

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

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación de los empleados en las utilidades

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus empleados una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del periodo en el cual se devenga.

Beneficios post - empleo y por terminación

Beneficios post - empleo - jubilación patronal y desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que entre 20 y 25 años o más, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El efecto acumulativo de la OBD se reconoce en los resultados del período y el pasivo reconocido en el estado de situación financiera por los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre de los estados financieros.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en 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.

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 ecuatoriana, 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. En base a lo antes indicado, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración estima que no es necesario reconocer un pasivo por este concepto.

m) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros, en el período en el cual los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

n) 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 por financiamiento.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

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 y veterinarios y se presentan neto de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y/o descuentos o rebajas que pueda otorgar.

o) Costo de las ventas

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta y los gastos incurridos en la transformación de los productos para su comercialización.

p) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a los resultados del período en función del criterio del devengado, 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.

q) Estado de flujos de efectivo

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

Flujos de efectivo: Comprende el efectivo en caja y bancos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía que es la comercialización de productos agropecuarios y veterinarios, 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.

r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la Sección 7 de la NIIF para las Pymes), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) *se mantienen fundamentalmente para negociación;*
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la Sección 3 de la NIIF para las Pymes, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

4. 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 el valor económico de sus flujos de efectivo así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, *deudas bancarias y cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores.* El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

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.

Deudores por ventas a clientes terceros

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito de clientes que no son relacionados, puesto que ningún cliente individual tiene más del 10% de las ventas en el 2014 y 2013. El plazo crédito que la Compañía concede a este tipo de clientes oscila entre 30 y 120 días. Los créditos por ventas vencidos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay historial reciente de cesación de pagos.

Deudores por venta a compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de cuentas por cobrar por US\$ 1.549.618 (US\$ 996.734 en el 2013), US\$ 1.066.749 está concentrado en dos compañías relacionadas del exterior (en el 2013, US\$ 642.193 estaba concentrado en una compañía relacionada del exterior).

La cartera pendiente de cobro con sus compañías relacionadas son a la vista y su recuperación depende de los flujos que transfieran dichas compañías. Además una compañía relacionada (Servinsumos C.A.) se encuentra localizada en Venezuela, lo cual representa un riesgo crediticio alto en virtud de que la salida de recursos para cancelar sus obligaciones con la Compañía, se encuentra supeditada a las autorizaciones que otorguen las respectivas autoridades estatales de dicho país, lo cual a la fecha de este informe es inherentemente incierto.

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.

- Concentración de proveedor

La Compañía mantiene como riesgo la concentración de proveedores debido a que adquiere todo su inventario a su compañía relacionada Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia. Las operaciones de la Compañía pudieran verse afectadas por restricciones impuestas por entes reguladores, considerando que no existen productos sustitutos que puedan ser comercializados, en el caso de ser necesario.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Riesgo de tasa de interés

Las políticas en la administración de este riesgo son establecidas por la gerencia y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de tasas de interés. La Compañía tiene como política contratar financiamiento local a tasas de interés fijas, previa aprobación de la casa matriz.

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 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 los principales pasivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| <u>Tipo de endeudamiento</u> | 2014 | | | <u>Total (US\$)</u> |
|------------------------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------------|
| | <u>Año de vencimiento</u> | | | |
| | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
| Proveedores locales | 2.454 | | | 2.454 |
| Compañías relacionadas | 1.246.751 | | | 1.246.751 |
| Instituciones financieras | 20.564 | 18.702 | 5.584 | 44.850 |
| Total | 1.269.769 | 18.702 | 5.584 | 1.294.055 |

| <u>Tipo de endeudamiento</u> | 2013 | | | <u>Total (US\$)</u> |
|------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------------|
| | <u>Año de vencimiento</u> | | | |
| | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | |
| Proveedores locales | 164.021 | | | 164.021 |
| Compañías relacionadas | 1.529.714 | | | 1.529.714 |
| Instituciones financieras | 26.924 | 20.564 | 18.702 | 71.774 |
| Total | 1.720.659 | 20.564 | 18.702 | 1.765.509 |

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o 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.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos.
- 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, basados en sistemas de reportes internos y externos.

5. **Saldos y transacciones con compañías relacionadas**

La Compañía realiza importantes transacciones con partes relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en iguales condiciones que las mantenidas con terceros.

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------|------------------|
| Ventas (nota 16) | | |
| Servinsumos C.A. – Venezuela | 684.616 | 2.719.442 |
| Laboratorios Servinsumos S.A. – Colombia | 271.660 | |
| | <u>956.277</u> | <u>2.719.442</u> |
| Compras de inventarios: | | |
| Laboratorios Servinsumos S.A. – Colombia | 1.476.555 | 2.835.892 |
| Compras de inventarios: | <u>1.476.555</u> | <u>2.835.892</u> |
| Otras transacciones: | | |
| Recuperación de cartera | 531.720 | 2.618.364 |
| Préstamos recibidos de accionistas | 389.940 | |
| Anticipos recibidos de relacionadas | 229.219 | |
| Cancelación de compras de inventarios | 1.193.592 | 2.232.580 |
| Pago de préstamos a accionistas | 39.000 | |
| | <u>2.383.471</u> | <u>4.850.944</u> |

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|----------------|
| Activos: | | |
| Cuentas por cobrar (nota 7): | | |
| Servinsumos C.A. (1) | 795.089 | 642.193 |
| Laboratorios Servinsumos S.A. (1) | 271.660 | |
| | <u>1.066.749</u> | <u>642.193</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar - comerciales (nota 11): | | |
| Laboratorios Servinsumos S.A. (2) | 1.246.751 | 1.529.714 |
| Otras cuentas por pagar | | |
| Anticipos recibidos de clientes (nota 11) (3) | 229.219 | 17.498 |
| Préstamos de accionistas a corto plazo (4) | 350.940 | |
| Préstamos de accionistas a largo plazo (5) | 21.504 | 21.504 |
| | <u>372.444</u> | <u>21.504</u> |

- (1) Representa saldos pendientes de cobro por la venta de inventarios, no devengan intereses y su recuperación depende de los flujos que dispongan dichas compañías relacionadas.
- (2) Corresponde a los saldos pendientes de pago por la compra de inventarios, no devengan intereses y son cancelados de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.
- (3) Comprende anticipos recibidos a ser utilizado para futuras ventas.
- (4) Representan dos préstamos otorgados por los accionistas a una tasa del 7,25% anual y con vencimiento único el 23 de marzo del 2015.
- (5) Corresponde préstamos otorgados por accionistas, no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administrador

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencia General y Gerencias Operativas.

Las remuneraciones, incluidos sueldos, beneficios sociales y bonos a dichos niveles por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron aproximadamente a US\$ 48.000 y US\$ 39.000, respectivamente.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Caja | 2.200 | 2.200 |
| Efectivo en instituciones financieras locales: | | |
| Produbanco S.A. | 9.940 | 13.682 |
| Banco Pichincha C.A. | 23.289 | 9.195 |
| | <u>33.229</u> | <u>22.877</u> |
| Total | <u>35.429</u> | <u>25.077</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo en caja y bancos no tiene restricciones para su uso.

7. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Comerciales: | | |
| Clientes locales (1) | 482.869 | 354.541 |
| Compañías relacionadas (nota 5) | 1.066.749 | 642.193 |
| | <u>1.549.618</u> | <u>996.734</u> |
| Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (2) | (53.389) | (2.510) |
| | <u>1.496.229</u> | <u>994.224</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Anticipos a proveedores | 15.454 | 12.657 |
| Empleados | 9.912 | 1.585 |
| | <u>25.366</u> | <u>14.242</u> |
| Total | <u>1.521.595</u> | <u>1.008.466</u> |

(1) Las cuentas por cobrar – clientes terceros son a la vista y no devengan intereses. El plazo de crédito oscila entre 30 y 120 días.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Por vencer | 941.568 | 714.214 |
| Vencida entre 1 y 365 días | 532.983 | 177.388 |
| Vencida mayor a 1 año | 75.067 | 105.132 |
| Total | <u>1.549.618</u> | <u>996.734</u> |

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar – comerciales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | 2.510 | 11.465 |
| Cargo al gasto del año | 50.879 | |
| Ajuste | | (8.955) |
| Saldo al final del año | 53.389 | 2.510 |

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los inventarios es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Inventarios para la venta (1) | 361.909 | 211.383 |
| Productos terminados (2) | 236.785 | 733.615 |
| Materias primas | 104.746 | 319.760 |
| Importaciones en tránsito | 16.093 | |
| Total | 719.533 | 1.264.758 |

- (1) Representa importaciones de productos terminados adquiridos a su compañía relacionada Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia, dichos productos son distribuidos localmente.
- (2) Representa inventarios transformados por la compañía James Brown Pharma C.A. Dichos productos principalmente son exportados a sus compañías relacionadas del exterior (véase nota 5).

9. Muebles, equipos y vehículos, neto

Un detalle y movimiento de los muebles, equipos y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

| | Saldos al 31/dic/12 | Adiciones | Ventas | Saldos al 31/dic/13 | Adiciones | Saldos al 31/dic/14 |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| <i>Costo:</i> | | | | | | |
| Muebles de oficina | 2.106 | | | 2.106 | | 2.106 |
| Equipos de cómputo | 6.202 | 803 | | 7.005 | | 7.005 |
| Vehículos | 109.351 | 38.681 | (15.072) | 132.960 | | 132.960 |
| | 117.659 | 39.484 | (15.072) | 142.071 | | 142.071 |
| <i>Depreciación acumulada:</i> | | | | | | |
| Muebles de oficina | (1.471) | (186) | | (1.657) | (181) | (1.838) |
| Equipos de cómputo | (5.269) | (706) | | (5.975) | (607) | (6.582) |
| Vehículos | (26.693) | (26.941) | 11.032 | (42.602) | (26.593) | (69.195) |
| | (33.433) | (27.833) | 11.032 | (50.234) | (27.381) | (77.615) |
| Total | 84.226 | 11.651 | (4.040) | 91.837 | (27.381) | 64.456 |

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los muebles, equipos y vehículos fue de US\$ 27.381 en el 2014 y US\$ 27.833 en el 2013.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Los vehículos que posee la Compañía, se encuentran garantizando los préstamos contratados con instituciones financieras, bajo la modalidad de reserva de dominio (véase nota 10).

10. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| 2014 | | | | | | | |
|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|
| <u>Institución</u> | <u>Operación número</u> | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> | <u>Total</u> | <u>Interés</u> | <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u> |
| Produbanco | PBC9238 | 5.181 | 3.799 | 8.980 | 11,23% | 05-ago-12 | 08-may-16 |
| Pichincha | PBC9240 | 4.811 | 3.065 | 7.876 | 11,23% | 30-jul-12 | 30-jul-16 |
| Produbanco | PBK5548 | 5.103 | 6.206 | 11.309 | 11,69% | 23-abr-13 | 02-ene-17 |
| Produbanco | PCH7518 | 5.469 | 11.216 | 16.685 | 11,94% | 05-sep-13 | 05-sep-17 |
| Total | | 20.564 | 24.286 | 44.850 | | | |

| 2013 | | | | | | | |
|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|
| <u>Institución</u> | <u>Operación número</u> | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> | <u>Total</u> | <u>Interés</u> | <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u> |
| Produbanco | PBS3360 | 1.597 | | 1.597 | 11,23% | 30-mar-11 | 14-mar-14 |
| Produbanco | PBC9238 | 4.628 | 8.980 | 13.608 | 11,23% | 05-ago-12 | 08-may-16 |
| Pichincha | PBX1631 | 6.949 | | 6.949 | 11,23% | 14-nov-11 | 14-nov-14 |
| Pichincha | PBC9240 | 4.304 | 7.876 | 12.180 | 11,23% | 30-jul-12 | 03-nov-12 |
| Produbanco | PBK5548 | 4.556 | 11.309 | 15.865 | 11,69% | 23-abr-13 | 02-ene-17 |
| Produbanco | PCH7518 | 4.890 | 16.685 | 21.575 | 11,94% | 05-sep-13 | 05-sep-17 |
| Total | | 26.924 | 44.850 | 71.774 | | | |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos bancarios se encuentran garantizados por vehículos de la Compañía (véase nota 9).

11. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

| <u>Detalle</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Comerciales: | | |
| Compañías relacionadas (nota 5) | 1.246.751 | 1.529.714 |
| Proveedores locales (1) | 2.454 | 164.021 |
| | 1.249.205 | 1.693.735 |
| Otras cuentas por pagar | | |
| Anticipos recibidos de clientes – compañías relacionadas (nota 5) | 229.219 | 17.498 |
| Empleados (2) | 41.243 | 24.677 |
| Otros | 6.616 | 60.138 |
| | 277.078 | 102.313 |
| Otros pasivos acumulados | | |
| Beneficios sociales | 1.764 | 1.516 |
| Participación trabajadores (3) | | 21.004 |
| | 1.764 | 22.520 |
| Total | 1.528.047 | 1.818.569 |

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

- (1) Las cuentas por pagar - proveedores locales son a la vista y no devengan intereses. El plazo de crédito es de hasta 30 días.

Un resumen de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en función de sus vencimientos es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Por vencer | | |
| Vencidos entre 1 y 360 días | 494.508 | 567.733 |
| Vencidos mayor a 360 días | 729.125 | 1.126.002 |
| Total | 1.249.205 | 1.693.735 |

- (2) Representa los valores descontados por nómina a los ejecutivos de venta, para la adquisición de vehículos de la Compañía en el año siguiente.
- (3) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|-------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 21.004 | 48.353 |
| Cargo al gasto del año | | 21.004 |
| Pagos efectuados | (21.004) | (48.353) |
| Saldo al final del año | | 21.004 |

12. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

| <u>Detalle</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|---------------|
| Impuesto a la renta por pagar (nota 14) | | 16.755 |
| Retenciones de IVA por pagar | 402 | 545 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 647 | 2.355 |
| Otros impuestos por pagar | 165 | 1.270 |
| Total | 1.214 | 20.926 |

13. Obligaciones por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la obligación de pagar a sus empleados que entre 20 y 25 años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

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 por desahucio.

Un detalle y movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total |
|---|---------------------|----------------------------|---------------|
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012 | 6.913 | 1.747 | 8.660 |
| Cargo al gasto del año | 3.433 | 961 | 4.394 |
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013 | 10.346 | 2.708 | 13.054 |
| Cargo al gasto del año | 9.788 | 2.238 | 12.026 |
| Pagos efectuados y reducciones de personal | (285) | (330) | (615) |
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2014 | 19.849 | 4.616 | 24.465 |

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectado. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Los importes reconocidos en los resultados del periodo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Costo laboral del servicio corriente | 3.394 | 2.499 |
| Gasto por intereses | 911 | 605 |
| Pérdidas netas actuariales | 7.721 | 1.290 |
| Reducción de personal | (615) | |
| Total gasto del año | 11.411 | 4.394 |

Las principales premisas actuariales utilizadas para el establecimiento de las obligaciones por beneficios definidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|-------|-------|
| Tasa de descuento | 6,54% | 7,00% |
| Tasa de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50% | 2,50% |

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto significativo en el establecimiento de la provisión de obligaciones por beneficios definidos.

Adicionalmente, a la fecha no existe personal jubilado o con derecho adquirido a la jubilación patronal, ya que los años de servicio del personal de la Compañía oscila entre 1 y 9 años.

14. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía se encuentra dividido en 82.330 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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 utilizada para aumentos de capital en su totalidad y/o absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez

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

El saldo deudor de la cuenta de resultados acumulados por aplicación de las NIIF por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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 la Compañía.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Capital de trabajo | US\$ 375.792 | US\$ 431.883 |
| Índice de liquidez | 1 | 1 |
| Endeudamiento total | 5 | 4 |

15. Impuesto a la renta

(a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tasa corporativa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| (Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta | (40.555) | 140.025 |
| 15% participación a trabajadores | | (21.004) |
| (Pérdida) ganancia después de participación a trabajadores | (40.555) | 119.021 |
| Más: Gastos no deducibles | 102.335 | 93.828 |
| Base imponible | 61.780 | 212.849 |
| Impuesto a la renta causado | 13.592 | 46.827 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 31.505 | 27.631 |
| Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado | 31.505 | 46.827 |

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo a resultados por concepto de impuesto a la renta corriente y diferido es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------|---------------|
| Gasto de impuesto a la renta corriente | 31.505 | 46.827 |
| Impuesto a la renta diferido | | (185) |
| Gasto de impuesto a la renta del año | 31.505 | 46.642 |

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 a continuación:

| | <u>2013</u> | |
|---------------------------------|-------------------|---------------|
| | <u>Porcentaje</u> | <u>Valor</u> |
| Tasa impositiva nominal | 22,00% | 26.185 |
| Más: Gastos no deducibles | 17,34% | 20.642 |
| Tasa impositiva efectiva | 39,34% | 46.827 |

En el año 2014 el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en función del cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

(b) Activos y pasivos por impuesto a la renta corriente

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> |
|--|---------------|---------------|-------------------------|
| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> | <u>Pasivo (nota 12)</u> |
| Saldo al inicio del año | | 16.755 | |
| Pagos | (31.505) | (16.755) | |
| Impuesto a la renta del año | | | 46.827 |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | | | (22.228) |
| Anticipo del impuesto a la renta pagado | 23.661 | | |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 11.174 | | (7.844) |
| Saldo al final del año | 3.330 | | 16.755 |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de activo por impuesto a la renta corriente representa las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía. Dicho saldo es recuperable mediante compensación en los tres períodos impositivos siguientes, o previa presentación de solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

(c) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. 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 2011 al 2014.

(d) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

(e) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(f) Reformas tributarias - Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos de que terminaron como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina de los rubros de activo y patrimonio el saldo de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se permite el reconocimiento de ciertos activos por impuestos diferidos.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

16. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ventas locales | 1.554.954 | 1.159.042 |
| Descuentos en ventas (1) | (86.940) | (57.477) |
| | <u>1.468.014</u> | <u>1.101.565</u> |
| Exportaciones (nota 5) | 956.277 | 2.719.442 |
| Total Ingresos | <u>2.424.291</u> | <u>3.821.007</u> |

(1) Corresponden a descuentos entregados hasta el 10% del valor de las ventas, negociados por los ejecutivos de venta y concedidos a sus clientes por pronto pago.

17. Costo de las ventas

El costo de las ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforman como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i>Consumo de inventarios:</i> | | |
| Costo de las ventas locales | 931.684 | 699.179 |
| Costo de las ventas al exterior (nota 5) | 754.791 | 1.958.308 |
| | <u>1.686.475</u> | <u>2.657.487</u> |
| <i>Gastos de fabricación:</i> | | |
| Gasto del personal | 3.829 | 5.218 |
| Servicios | 2.897 | 364.737 |
| Otros | 52.088 | 120.794 |
| | <u>58.814</u> | <u>490.749</u> |
| Total | <u>1.745.289</u> | <u>3.148.236</u> |

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

18. Gastos por su naturaleza

Un resumen de los gastos por su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Gastos de administración:</u> | | |
| Gasto del personal | 41.827 | 163.100 |
| Servicios | 193.708 | 25.369 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 28.701 | 30.000 |
| Mantenimientos | 14.845 | 15.421 |
| Otros | 239.504 | 88.397 |
| Total | 518.585 | 322.287 |
| <u>Gastos de ventas:</u> | | |
| Gasto del Personal | 146.747 | 193.184 |
| Servicios | 44.315 | 24.812 |
| Otros | 17.315 | 13.646 |
| Total | 208.377 | 231.642 |

19. Compromisos

James Brown Pharma C.A.

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. realiza 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 fue firmado el 18 de noviembre de 2011 y 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.

Los valores pagados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 por servicio de maquila a James Brown Pharma C. A. ascendió a US\$ 301.254. Durante el año 2014, no existió facturación de James Brown Pharma C.A. a Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. ya que los productos terminados vendidos a las compañías relacionadas del exterior corresponden a saldos de inventarios terminados del año 2013, por lo cual en el año 2014 no se realizó ninguna actividad de maquila.

Almacenes Logísticos Almalog S.A.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. mantiene un Contrato de Subarriendo con Almacenes Logísticos Almalog S.A. quien a su vez mantiene un contrato de arriendo con Panatlantic Logistic S.A., para almacenamiento y despacho de productos farmacéuticos veterinarios que se comercializan a nivel local.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

Para el despacho de los productos, la Compañía envía vía email los pedidos de cada uno de los clientes para que Almacenes Logísticos Almalog S.A. proceda con el despacho requerido.

Almacenes Logísticos Almalog S.A. factura un canon mensual de US\$ 10 por metro cuadrado a Agropecuaria Rojas Agrojas S.A., considerando como mínimo una ocupación de 120 metros cuadrados por mes o fracción de mes.

El contrato fue firmado con el 1 de agosto del 2013 con una vigencia de 1 año con renovación anual por escrito. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los valores pagados por arriendo a Almacenes Logísticos Almalog S.A. ascendieron a US\$ 76.387 y US\$ 5.249, respectivamente.

20. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para ser consistente con la presentación de las cifras de los estados financieros del año 2014, debido a lo siguiente:

| 2014 | | | | |
|---------------------------------------|---|-------------------|---------|-------------------------------|
| | Estados financieros internos de la Compañía | Reclasificaciones | | Estados financieros auditados |
| | | Debe | Haber | |
| Estado del resultado integral: | | | | |
| Gastos de fabricación | 58.814 | | 58.814 | |
| Costo de las ventas | 1.686.475 | 58.814 | | 1.745.289 |
| | | | | |
| 2013 | | | | |
| | Estados financieros internos de la Compañía | Reclasificaciones | | Estados financieros auditados |
| | | Debe | Haber | |
| Estado del resultado integral: | | | | |
| Gastos de fabricación | 490.749 | | 490.749 | |
| Costo de las ventas | 2.657.487 | 490.749 | | 3.148.236 |

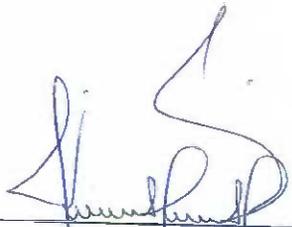
21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de este informe (18 de marzo de 2015), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.** por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia para su publicación el 17 de marzo del 2015; y, serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones en la Junta General Ordinaria de Accionistas, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Sr. Federico Herrán Herrera
Gerente General



CPA. Edisón López
Contador General