



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS
S.A.**

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014.**

DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano, Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
E-MAIL: wbatallas@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.

B

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de
La Junta de Accionistas de
AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Quito, 26 de febrero de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría, hemos realizado la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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 evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para la Opinión Calificada

- Al 31 de diciembre de 2015, se incluye saldos de cuentas por cobrar a una compañía relacionada en Venezuela generada desde el año 2010 por US\$515,000 aproximadamente, sobre la cual se mantienen una provisión aproximada para cuentas incobrables de US\$44,000. De nuestro análisis y en base a la información revisada, la recuperación de dichos valores está supeditada al cumplimiento de las disposiciones legales y que dicho país autorice la salida de divisas en función de las premisas establecidas por la Administración de la Compañía respecto al pago de los saldos indicados, lo cual a la fecha de emisión de nuestro informe es incierto, por lo tanto, no pudimos determinar la adecuada suficiencia de la provisión de dudoso cobro.

Opinión

- En nuestra opinión, excepto por los posible efectos del asunto que se describe en el párrafo de base para la Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. al 31 de diciembre de 2015, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Asunto de Énfasis

- Sin calificar nuestra opinión y tal como se describe en las Notas 2 y 24 a los estados financieros, debido a la estructuración del negocio existe una importante concentración de transacciones de compra y venta de inventarios con sus Compañías Relacionadas del Exterior.

Informes requeridos por otras regulaciones

- El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES CÍA. LTDA.
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND
RAE No. 456



Ing. Washington Batallas
RNCPA No. 27177



Quito, Ecuador
26 de febrero de 2016

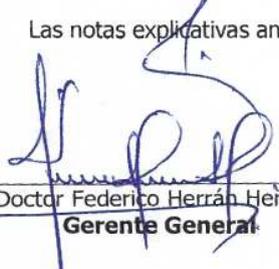


AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2015

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2015	2014
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	21,946	35,765
Cuentas por cobrar comerciales	8	1,351,321	1,495,873
Otras cuentas por cobrar no comerciales	9	9,621	25,366
Inventario	10	641,537	719,533
Impuestos corrientes por recuperar	11	2,487	3,351
Total activos corrientes		2,026,912	2,279,888
Activos no corrientes			
Muebles, equipos y vehículos	12	61,313	64,456
Otros activos		7,889	4,031
Total activos no corrientes		69,202	68,487
Total activos		2,096,114	2,348,375
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	27,199	20,967
Proveedores	14	1,484,460	1,249,205
Accionistas	15	134,268	350,940
Obligaciones laborales	16	3,395	4,574
Impuestos corrientes por pagar	17	10,747	1,214
Otras cuentas por pagar	18	140,826	273,864
Total pasivos corrientes		1,800,895	1,900,764
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	17,615	24,284
Provisiones por beneficios a empleados	19	29,965	24,465
Accionistas	15	21,504	21,504
Total pasivos no corrientes		69,084	70,253
Total pasivos		1,869,979	1,971,017
PATRIMONIO			
Capital social		82,330	82,330
Reservas		34,095	34,095
Resultados acumulados		260,933	332,989
Resultado del ejercicio		(151,223)	(72,056)
Total Patrimonio	21	226,135	377,358
Total Pasivo y Patrimonio		2,096,114	2,348,375

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Doctor Federico Herrán Herrera
 Gerente General

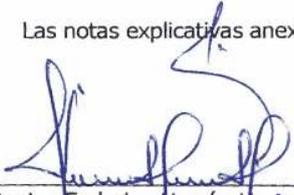

 Edison López Viteri
 Contador General

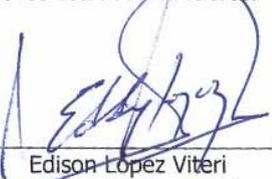
AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2015	2014
Ingresos operacionales	22	1,862,577	2,424,290
Costo de ventas	23	(1,242,598)	(1,745,220)
Utilidad Bruta		619,979	679,070
Gastos de administración y ventas	22	(776,338)	(716,481)
Otros ingresos y gastos, neto		31,307	7,413
Utilidad Operacional		(125,052)	(29,998)
Gastos financieros		(3,603)	(10,553)
Pérdida antes del impuesto a la renta		(128,655)	(40,551)
Impuesto a la renta	20	(22,568)	(31,505)
Pérdida neta y resultado integral del año		(151,223)	(72,056)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

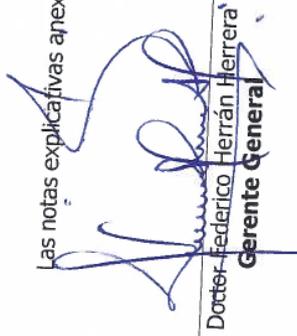

 Doctor Federico Herrán Hertera
Gerente General


 Edison López Viteri
Contador General

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados		Resultado del Ejercicio	Total
			Resultados Acumulados	Aplicación NIIF		
Saldos al 1 de enero del 2014	82,330	26,857	267,877	(29)	72,379	449,414
Transferencia a resultados acumulados	-	-	72,379	-	(72,379)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	7,238	(7,238)	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(72,056)	(72,056)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	82,330	34,095	333,018	(29)	(72,056)	377,358
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(72,056)	-	72,056	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(151,223)	(151,223)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	82,330	34,095	260,962	(29)	(151,223)	226,135

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General

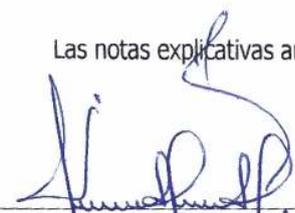

 Edison López Viteri
Contador General

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros a clientes		1,819,450	1,908,903
Pago a proveedores		(1,299,857)	(2,250,543)
Otros		(287,652)	7,748
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación		231,941	(333,892)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Flujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(33,154)	-
Flujo utilizado en adquisición de activos intangibles		(2,520)	-
Flujo generado por venta de propiedad, planta y equipo		7,023	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(28,651)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Flujo provisto por Obligaciones Financiera, (neto)		(437)	-
Flujo (utilizado) provisto por obligaciones con Accionistas		(216,672)	344,580
Efectivo neto(utilizado) proveniente de actividades de financiamiento		(217,109)	344,580
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
(Disminución) incremento neto del año		(13,819)	10,688
Saldo al Comienzo del año	7	35,765	25,077
SALDO AL FINAL DEL AÑO		21,946	35,765

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General


 Edison López Viteri
Contador General

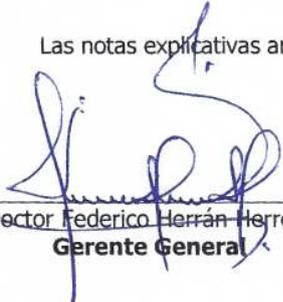
AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)

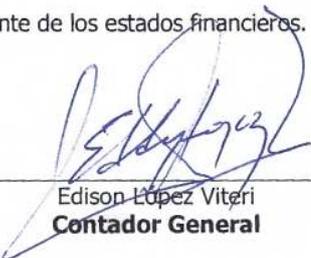
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pérdida neta y resultado integral del año		(151,223)	(72,056)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo			
Depreciación del año	12	29,274	33,155
Amortizaciones del año		530	557
Jubilación patronal y desahucio	19	5,500	11,411
Otros		89,712	50,322
		125,016	95,445
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		144,552	(552,885)
Inventarios		62,373	561,387
Impuestos		10,396	(23,042)
Otras cuentas por cobrar		13,878	(9,912)
Proveedores		235,254	(447,327)
Pasivos acumulados		(1,178)	(22,727)
Otras cuentas por pagar		(207,127)	137,225
Total cambios en activos y pasivos		258,148	(357,281)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación		231,941	(333,892)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General


 Edison López Viteri
Contador General

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	7
Nota 2 – Operaciones	7
Nota 3 – Bases de la preparación de los estados financieros.....	7
Nota 4 – Resumen de las principales políticas contables	9
Nota 5 – Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura	16
Nota 6 – Estimados y criterios contables significativos	19
Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo	20
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales	20
Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales.....	21
Nota 10 – Inventario.....	21
Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar	22
Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos.....	22
Nota 13 – Obligaciones Financieras	23
Nota 14 – Proveedores	23
Nota 15 – Accionistas	24
Nota 16 – Obligaciones laborales.....	24
Nota 17 – Impuestos corrientes por pagar	24
Nota 18 – Otras cuentas por pagar.....	25
Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados.....	25
Nota 20 – Impuesto a las ganancias.....	26
Nota 21 – Patrimonio	29
Nota 22 – Ingresos operacionales:	29
Nota 23 – Costo y gastos por naturaleza	30
Nota 24 – Saldos y Operaciones con compañías relacionadas.....	30
Nota 25 – Compromisos.....	31
Nota 26 – Contingencias.....	31
Nota 27 – Eventos subsecuentes	32
Nota 28 – Aprobación de los estados financieros	32

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Entidad que reporta

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.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. es una subsidiaria que pertenece mayoritariamente (75.71%) a Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia.

Nota 2 – Operaciones

La Compañía tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, exportación e importación de productos químicos farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas. La actividad de la Compañía durante los años 2015 y 2014, constituyó principalmente la venta de productos químicos, farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas.

En el año 2015 el 15% de las ventas se realizaron a sus relacionadas Servinsumos C.A. de Venezuela y Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia (39% en el año 2014), así como el 100% de las Compras de inventarios se efectúan a Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia (Ver Nota 24).

Nota 3 – Bases de la preparación de los estados financieros

3.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

3.2 Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se presenta un resumen de las principales modificaciones emitidas por el IASB que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Estas modificaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación a menos que la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente:

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Sección	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
Enmiendas		
17	Se adiciona la opción de política de contabilidad para medir propiedad, planta y equipo usando el modelo de revaluación. Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente.	1 de enero de 2017
29	Alineación de los principales requerimientos de reconocimiento y medición para impuestos diferidos (Ingresos) con la NIC 12 <i>Impuesto a los ingresos</i> .	1 de enero de 2017
34	Alineación de los principales requerimientos de reconocimiento y medición para los activos de exploración y evaluación con el la NIIF 6 <i>Exploración y Evaluación de Recursos Minerales</i> .	1 de enero de 2017
Exenciones nuevas		
2	Exenciones de costo o esfuerzo indebido han sido adicionadas para los siguientes requerimientos: <ul style="list-style-type: none"> • Medición a valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio. • Reconocimiento separado de activos intangibles del adquirido en una combinación de negocios. • El requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución que no es en efectivo al valor razonable de los activos que no son en efectivo distribuidos. • El requerimiento para compensar activos y pasivos por impuestos a los ingresos. 	1 de enero de 2017
11	Adopción de la exención de la medición del valor razonable para los instrumentos de patrimonio emitidos como parte de una combinación de negocios (incluyendo combinaciones de negocios bajo control común).	1 de enero de 2017
17	Adición de la exención contenida en el parágrafo 70 del IAS (NIC) 16 permitiendo que la entidad use el costo de reemplazo como parte de un indicador del costo original de la parte reemplazada cuando no sea practicable determinar el valor en libros de la parte reemplazada.	1 de enero de 2017
Cambios/aclaraciones basadas en normas NIIF nuevas y revisadas		
6	Adición de un requerimiento para agrupar elementos de 'otros resultados integrales' en elementos que subsiguientemente serán y no serán reclasificados a utilidad o pérdida, consistente con las enmiendas al IAS (NIC) 1 emitidas en junio 2011.	1 de enero de 2017
17	Alineación de la redacción de la norma con las enmiendas a la NIC 16 en relación a la clasificación de piezas de repuesto, equipo en espera y equipo de servicio como inventario o propiedad, planta y equipo.	1 de enero de 2017
29	Aclaración de que el impuesto a los ingresos relacionado con los costos de transacción de una transacción de patrimonio y los impuestos por ingresos relacionados con distribuciones a propietarios deben ser contabilizados de acuerdo con la Sección 29 Impuestos a los ingresos [ganancias] con base en las enmiendas a la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación realizadas en Mejoramientos anuales ciclo 2009-2011.	1 de enero de 2017
6	Opción dada para que la Entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente usando el método del patrimonio en sus estados financieros separados, con base en las enmiendas realizadas en agosto 2014 a la NIC 27.	1 de enero de 2017

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.3 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.

3.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

3.5 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.

Nota 4 – Resumen de las principales políticas contables

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 años que se presentan en estos estados financieros.

4.1 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

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 y pasivos financieros

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

i) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

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.

Préstamos con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar – proveedores y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores y se registran al valor de la contraprestación recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

iv) 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 Administración determina la necesidad de constituirla y se 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 periodo. 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.

4.2 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.

4.3 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.

Los muebles, equipos y vehículos 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.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición en el reconocimiento inicial

Los muebles, equipos y vehículos 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.

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 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 muebles, equipos y vehículos se imputan a resultados.

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

Depreciación de los muebles, equipos y vehículos

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 2015 y 2014 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

4.4 Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa se revisa las propiedades y equipos para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionado) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida del deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una revisión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

4.5 Impuestos corrientes y diferidos

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.

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.

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.

4.6 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

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

4.7 Beneficio a empleados

4.7.1 Beneficio de 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.

4.7.2 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 utilizando una tasa de descuento similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, 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. 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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

4.8 Reconocimiento de ingresos y gastos

4.8.1 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.

4.8.2 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.

4.8.3 Costos de venta

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

4.8.4 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.

4.9 Estado de flujo de efectivo

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

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y equivalente 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 como es la comercialización de productos químicos farmacéuticos 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.

4.10 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.

Nota 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) Marco de Administración de Riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo Financiero –

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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deudores por ventas a clientes terceros

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.

Deudores por ventas a Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 del saldo de cuentas por cobrar comerciales por US\$1,404,710, US\$874,638 se encuentra concentrado con dos compañías relacionadas del exterior. En el año 2014 el monto de cuentas por cobrar comerciales fue de US\$1,549,262 de los cuales US\$1,066,750 se concentraba en compañías relacionadas (Ver Nota 8).

La cartera de compañías relacionadas del exterior es a la vista y su recuperación depende de los flujos que transfieran dichas compañías. Adicionalmente, 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 flujos para cancelar las deudas comerciales con la Compañía, están supeditadas a la autorización que otorgue las respectivas autoridades estatales de dicho país, lo cual a la fecha de este informe es 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 del proveedor

La Compañía mantiene como riesgo la concentración de proveedores ya que adquiere todo su inventario a la compañía relacionada del exterior Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia. Las operaciones de la Compañía se podrían ver afectadas por restricciones impuestas por entes reguladores, considerando que no existen bienes sustitutos que puedan ser comercializados, en caso de ser necesario.

Riesgo de tasa de interés

Las políticas en la administración de este riesgo son establecidas por la gerencia y se basan 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 tasa de interés. La Compañía tiene como política contratar financiamiento local a tasa de interés fijas, previa aprobación de la Casa Matriz.

iii. 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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) 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 2015 y 2014:

Tipo de endeudamiento	Año de vencimiento			Total US\$
	2016	2017	2018	
Proveedores locales	2,656	-	-	2,656
Compañías relacionadas	1,637,576	-	-	1,637,576
Instituciones financieras	27,199	17,615	-	44,814
Total	1,667,431	17,615	-	1,685,046

Tipo de endeudamiento	Año de vencimiento			Total US\$
	2015	2016	2017	
Proveedores locales	2,454	-	-	2,454
Compañías relacionadas	1,246,751	-	-	1,246,751
Instituciones financieras	20,966	18,702	5,584	45,252
Total	1,269,769	18,702	5,584	1,294,055

d) 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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

Nota 6 – Estimados y criterios contables significativos

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:

Provisión de deterioro de 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 observados por 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.

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

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 2015 y 2014. 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.

Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	2,200	2,536
Efectivo en Instituciones financieras (1)		
Produbanco S.A.	17,101	9,940
Banco del Pichincha C.A.	2,645	23,289
	<u>19,746</u>	<u>33,229</u>
Total	<u>21,946</u>	<u>35,765</u>

(1) Corresponde a saldo de cuentas corrientes en instituciones financieras locales y no existe restricción sobre su uso.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales:		
Clientes locales (1)	530,072	482,512
Compañías relacionadas	874,638	1,066,750
	<u>1,404,710</u>	<u>1,549,262</u>
Provisión de cuentas por cobrar comerciales	(53,389)	(53,389)
	<u>1,351,321</u>	<u>1,495,873</u>

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes locales no relacionados se presentan a la vista y no devengan intereses. El plazo de crédito comercial oscila entre 30 y 120 días.

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	2015	2014
Por vencer:	262,518	941,568
Vencida entre 1 y 365 días	766,488	532,983
Más de 365 días	375,704	74,711
	1,404,710	1,549,262

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	53,389	2,510
Cargo al gasto del año	-	50,879
Saldo al final del año	53,389	53,389

Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	2015	2014
Anticipos a proveedores	8,156	15,454
Anticipos a empleados	50	9,065
Otros	1,415	847
	9,621	25,366

Nota 10 – Inventario

	2015	2014
Inventario para la venta (1)	456,763	361,909
Productos terminados (2)	-	236,785
Materias primas	89,042	104,745
Importación en tránsito	95,732	16,094
	641,537	719,533

- (1) Representa importaciones de productos terminados adquiridos a su compañía relacionada Laboratorios Servinsumos C.A. de Colombia, dichos productos son comercializados localmente.

- (2) Al 31 de Diciembre de 2014 representaba productos que fueron transformados por la Compañía James Brown Pharma C.A. Dichos productos eran exportados a compañías relacionadas del exterior.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar

	2015	2014
Retenciones en la fuente	2,487	3,351
	2,487	3,351

Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos

Detalle de muebles, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2015:

Costo	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos (1)	Total
Al 31 de Diciembre de 2014	7,006	2,106	132,961	142,073
Adiciones	-	740	32,415	33,155
Bajas	-	-	(25,705)	(25,705)
Al 31 de Diciembre de 2015	7,006	2,846	139,671	149,523
Depreciación	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de Diciembre de 2014	6,583	1,839	69,196	77,618
Depreciación del ejercicio	222	168	28,884	29,274
Bajas	-	-	(18,682)	(18,682)
Al 31 de Diciembre de 2015	6,805	2,007	79,398	88,210
Valor Neto	201	839	60,273	61,313

Detalle de muebles, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2014:

Costo	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos (1)	Total
Al 31 de Diciembre de 2013	7,006	2,106	132,961	142,073
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Al 31 de Diciembre de 2014	7,006	2,106	132,961	142,073
Depreciación	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de Diciembre de 2013	5,975	1,658	42,603	50,236
Depreciación del ejercicio	607	182	26,592	27,381
Bajas	-	-	-	-
Al 31 de Diciembre de 2014	6,582	1,840	69,195	77,617
Valor Neto	424	266	63,766	64,456

(1) Los vehículos de propiedad de la Compañía garantizan las operaciones financieras descritas (Ver Nota 13).

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Obligaciones Financieras

Detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015:

Institución	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco	3,798	-	3,798
Pichincha	3,084	-	3,084
Produbanco	5,701	505	6,206
Produbanco	6,137	5,079	11,216
Produbanco	7,905	12,031	19,936
Tarjetas de crédito	574	-	574
	27,199	17,615	44,814

Detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014:

Institución	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco	5,181	3,799	8,980
Pichincha	4,811	3,065	7,876
Produbanco	5,103	6,206	11,309
Produbanco	5,469	11,216	16,685
Tarjetas de crédito	402	-	402
	20,966	24,286	45,252

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones financieras descritas anteriormente se encuentran garantizadas con vehículos de propiedad de la Compañía bajo la figura de reserva de dominio (Ver Nota 12).

Nota 14 – Proveedores

	2015	2014
Comerciales		
Compañías relacionadas del exterior (1)	1,481,804	1,246,751
Proveedores locales (2)	2,656	2,454
	1,484,460	1,249,205

(1) Corresponde a saldos adeudados a la compañía relacionada Laboratorios Servinsumos S.A. que no devengan intereses y que son cancelados de acuerdo a la disponibilidad de flujos de la Compañía.

(2) Las cuentas por pagar a proveedores no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de hasta 30 días.

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2015 y 2014):

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
Por vencer:	454,439	494,508
Vencida entre 1 y 365 días	613,395	729,125
Más de 365 días	416,626	25,572
	1,484,460	1,249,205

Nota 15 – Accionistas

Corriente:

	2015	2014
Accionistas	134,268	350,940
	134,268	350,940

Al 31 de diciembre de 2014 representa dos préstamos recibidos de accionistas con una tasa del 7.25% anual y con vencimiento inicial del 23 de marzo de 2015. Al 31 de diciembre de 2015 y luego de la fecha de vencimiento inicial el saldo por pagar no devenga intereses y no se ha formalizado una fecha de pago. Sin embargo, la Administración de la Compañía estima que el saldo será cancelado los primeros meses del año 2016.

No corriente:

	2015	2014
Accionistas	21,504	21,504
	21,504	21,504

Los saldos de cuentas por pagar a accionistas no corriente corresponden a préstamos recibidos por la Compañía que no devengan intereses y que tampoco se han definido fechas de pago.

Nota 16 – Obligaciones laborales

	2015	2014
Décimo tercer sueldo	563	638
Décimo cuenta sueldo	1,180	1,126
IESS	1,652	2,810
	3,395	4,574

Nota 17 – Impuestos corrientes por pagar

	2015	2014
Impuesto a la Renta por Pagar	4,730	-
Retenciones de IVA por Pagar	5,799	402
Retenciones en la fuente por pagar	218	647
Otros impuestos por pagar	-	165
	10,747	1,214

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 18 – Otras cuentas por pagar

	2015	2014
Empleados (1)	48,567	41,243
Provisión de ISD (2)	74,090	-
Otros	18,169	232,621
	140,826	273,864

(1) Corresponde a valores descontados por nómina a los ejecutivos de ventas, para la adquisición de vehículos de la Compañía.

(2) Corresponde a la provisión de ISD relacionados a los saldos por pagar a Proveedores del Exterior (Ver Nota 14).

Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados

	2015	2014	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre	19,849	4,616	24,465
Gasto del año	4,500	1,000	5,500
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre	24,349	5,616	29,965

1. Jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
Jubilación patronal	2015	2014
Al 1 de enero	19,849	10,346
Reversión de reservas	-	(285)
Pérdidas actuariales	-	-
Provisión cargada a resultados	4,500	9,788
Al 31 de diciembre	24,349	19,849

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

Desahucio	Diciembre 31,	
	2015	2014
Al 1 de enero	4,616	2,708
Reversión de reservas	-	(330)
Pérdidas actuariales	-	-
Provisión cargada a resultados	1,000	2,238
Al 31 de diciembre	5,616	4,616

3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período 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, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de crecimiento de salario	19,67%	19,67%
Tasa de conmutación actuarial	-9,18%	-9,18%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Nota 20 – Impuesto a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
Gasto de impuesto a la renta corriente	22,568	31,505
Gasto de impuesto a la renta diferido	-	-
Gasto de Impuesto a la renta del año	22,568	31,505

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Pérdida antes de impuesto a la renta	(128,654)	(40,555)
15% participación trabajadores	-	-
Pérdida después de participación a trabajadores	(128,654)	(40,555)
Gastos no deducibles	35,363	102,335
Base Imponible	(93,291)	61,780
Impuesto a la renta causado	-	13,592
Anticipo Impuesto a la renta	22,568	31,505
Gasto impuesto a la renta corriente	22,568	31,505

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al anticipo mínimo de impuesto a la renta.

4. 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 2012 al 2015.

5. 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

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Mediante resolución NAC-DGERCG15-00000455 de 29 de mayo de 2015 se establecieron cambios en el ámbito de aplicación del régimen de precios de transferencia, los cuales indican que:

Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos del régimen de precios de transferencia conforme la Ley de Régimen Tributario, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto superior a:

- US\$3,000,000 deberán presentar el Anexo de Operaciones con partes relacionadas.
- Si tal monto es superior e US\$15,000,000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia.

En adición, el nuevo ámbito de aplicación para precios de transferencia indica que para calcular el monto acumulado, se deben sumar los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a :

- Aportes patrimoniales en efectivo
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas de activo, pasivo y patrimonio siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo por rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos No. 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a la actividad generadora de tal ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trató de operaciones entre partes relacionadas locales, este literal aplicará tanto para el sujeto pasivo que presentó la consulta como para dichas partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

6. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

- La transferencia o traslado de divisas del 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.
- 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):

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Transferencias de dinero hasta US\$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 menos imposición.

Nota 21 – Patrimonio

Capital Social – Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social de la compañía se encuentra constituido por 82,330 acciones ordinarias pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para sociedades anónimas) 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.

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF para PYMES. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES:** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 22 – Ingresos operacionales:

	2015	2014
Ventas locales	1,719,970	1,554,954
Descuento en ventas	(140,135)	(86,940)
	<u>1,579,835</u>	<u>1,468,014</u>
Exportaciones	282,742	956,276
Total Ingresos	<u>1,862,577</u>	<u>2,424,290</u>

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 23 – Costo y gastos por naturaleza

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos y gastos por naturaleza de la Compañía:

	2015	2014
Costo de producto vendido	1,219,880	1,686,475
Sueldos y salarios	222,720	188,575
Depreciaciones	29,274	27,381
Honorarios Profesionales	193,015	82,558
Promoción y publicidad	16,524	28,754
Transporte	46,061	6,663
Combustibles	13,659	13,664
Gastos de Viaje	16,097	18,160
Gastos de gestión	8,104	17,005
Alquileres	12,320	11,872
Suministros y materiales	8,055	14,014
Mantenimiento y reparaciones	12,757	14,845
Seguros	6,850	18,067
Impuestos y contribuciones	148,694	84,831
Servicios públicos	9,873	11,623
Otros	55,053	237,214
Total	2,018,936	2,461,701

Nota 24 – Saldos y Operaciones con compañías relacionadas

A continuación se presenta el detalle de transacciones con compañías relacionadas durante los ejercicios 2015 y 2014:

Ventas		
Servinsumos C.A.	192,684	684,616
Laboratorios Servinsumos S.A.	90,058	271,660
	282,742	956,276
Compras de Inventarios		
Laboratorios Servinsumos S.A.	1,094,669	1,476,555
	1,094,669	1,476,555
Otras transacciones		
Recuperación de cartera	474,855	531,720
Préstamos recibidos de accionistas	-	389,940
Anticipo recibidos de relacionadas	-	229,219
Cancelación de compras de Inventarios	859,617	1,193,592
Pago de préstamos a accionistas	216,672	39,000
	1,551,144	2,383,471

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se presenta los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Activos:		
Cuentas por cobrar comerciales		
Servinsumos C.A.	514,733	795,089
Laboratorios Servinsumos S.A.	359,905	271,661
Total	874,638	1,066,750
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales		
Laboratorios Servinsumos S.A.	1,481,804	1,246,751
Total	1,481,804	1,246,751
Otras cuentas por pagar:		
Préstamos accionistas corto plazo	134,268	350,940
Préstamos de accionistas largo plazo	21,504	21,504
Total	155,772	372,444

Compensación al Personal Directivo clave de la Compañía

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 Gerencia Operativa.

Las remuneraciones, incluidos sueldos, beneficios sociales, y bonos a Directivos por los años que terminan el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son de US\$52,100 y US\$48,000 respectivamente.

Nota 25 – Compromisos

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.

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.

Nota 26 – Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 27 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

Nota 28 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Febrero 25 de 2016 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.