



Firma Miembro de IMPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.batallas.com.ec](http://www.batallas.com.ec)



**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS  
CÍA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015.**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Opinión calificada

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haberse determinado como necesario, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

### Bases para la opinión calificada

3. Al 31 de diciembre de 2016, 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.
4. Como se explica en la Nota 10, la Compañía no ha realizado el análisis de Valor Neto de Realización del inventario de material de empaque de su propiedad por US\$89,043. Debido a la falta de dicho análisis no fue posible determinar la razonabilidad de dichos saldos por medio de otros procedimientos de auditoría.

#### **Fundamentos de la opinión**

5. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los estados financieros.
6. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).
7. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **Otra información distinta a los estados financieros separados e informe de auditoría**

8. La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual del Gerente, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.
9. Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.
10. Basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que no existen inconsistencias materiales de esta información que debamos reportar.

#### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.
13. La Administración y los accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidad del Auditor**

14. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y

emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

15. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### Asuntos de énfasis

16. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en las notas 20 4. ii) y 26, en las que se menciona que el Servicio de Rentas Internas del Ecuador envió un oficio de carácter persuasivo informando a la Administración de la Compañía que identificó operaciones realizadas en el ejercicio fiscal 2012 por AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. con empresas que han sido consideradas para efectos tributarios como inexistentes, fantasmas o sociedades que realizan actividades supuestas y/o transacciones inexistentes por un monto total de US\$92,912.37. Con fecha 9 de noviembre de 2016, la Administración de la Compañía dirigió un oficio al Coordinador Zonal de Gestión Tributaria del Servicio de Rentas Internas solicitando analizar la esencia económica de la transacción y su disposición de presentar, en caso de que la Autoridad decida iniciar un proceso de determinación, los soportes que justifican las transacciones observadas y que soportan la declaración de impuestos correspondiente al ejercicio fiscal 2012.

#### Otros asuntos

17. El Informe de Cumplimiento Tributario de AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Quito, Ecuador

25 de abril de 2017

*Batallas & Batallas*  
BATALLAS & BATALLAS AUDITORES  
CÍA. LTDA.

Firma miembro de INPACT  
INTERNATIONAL ENGLAND  
RNAE 456

*Wm Batallas*  
Ing. Washington Batallas  
RNCPA 27.177  
Representante Legal

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2016**

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2016	2015
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	45,641	21,946
Cuentas por cobrar comerciales	8	1,143,573	1,351,321
Otras cuentas por cobrar no comerciales	9	40,861	9,621
Inventario	10	504,731	641,537
Impuestos corrientes por recuperar	11	2,556	2,487
Gastos pagados por adelantado		2,571	4,266
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,739,933</b>	<b>2,031,178</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	12	36,287	61,313
Otros activos		3,475	3,623
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>39,762</b>	<b>64,936</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,779,695</b>	<b>2,096,114</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	14,398	27,199
Proveedores	14	1,282,855	1,484,460
Compañías relacionadas	15	134,268	134,268
Obligaciones laborales	16	5,402	3,395
Impuestos corrientes por pagar	17	8,360	10,747
Otras cuentas por pagar	18	114,563	140,826
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,559,846</b>	<b>1,800,895</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	3,476	17,615
Provisiones por beneficios a empleados	19	29,965	29,965
Compañías relacionadas	15	21,504	21,504
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>54,945</b>	<b>69,084</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1,614,791</b>	<b>1,869,979</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		82,330	82,330
Reservas		34,095	34,095
Resultados acumulados		109,710	260,933
Resultado del ejercicio		(61,231)	(151,223)
<b>Total Patrimonio</b>	21	<b>164,904</b>	<b>226,135</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1,779,695</b>	<b>2,096,114</b>

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

  
 Doctor Federico Herrán Herrera  
**Gerente General**

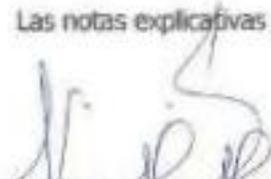
  
 Edison López Viteri  
**Contador General**

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2016	2015
Ingresos operacionales	22	1,201,943	1,862,577
Costo de ventas	21	(735,291)	(1,219,880)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>466,652</b>	<b>642,697</b>
Gastos de administración y ventas	24	(521,368)	(799,055)
Otros ingresos y gastos, neto		15,644	31,306
<b>Pérdida Operacional</b>		<b>(39,072)</b>	<b>(125,052)</b>
Gasto por intereses, neto		(3,854)	(3,603)
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		<b>(42,926)</b>	<b>(128,655)</b>
Impuesto a la renta	20	(18,305)	(22,568)
<b>Pérdida neta y resultado integral del año</b>		<b>(61,231)</b>	<b>(151,223)</b>

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados		Resultado del Ejercicio	Total
				Resultados Acumulados	Aplicación NIIF		
<b>Saldos al 1 de enero del 2015</b>	82,330	34,095	333,018	(29)	(72,056)	377,358	
Transferencia de Resultados	-	-	(72,056)	-	72,056	-	
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(151,223)	(151,223)	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	82,330	34,095	260,962	(29)	(151,223)	226,135	
Transferencia de Resultados	-	-	(151,223)	-	151,223	-	
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(61,231)	(61,231)	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	82,330	34,095	109,739	(29)	(61,231)	164,904	

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

  
Doctor Federico Herán Herrera  
Gerente General

  
Edison López Viteri  
Contador General

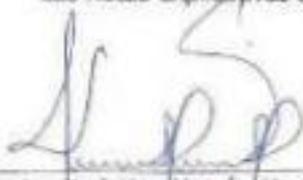
**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2016	2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Cobros a clientes		1,409,690	1,819,450
Pago a proveedores		(961,219)	(1,299,857)
Otros		(194,663)	(287,652)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>253,808</b>	<b>231,941</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Flujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(2,683)	(33,154)
Flujo utilizado en adquisición de activos intangibles		(391)	(2,520)
Flujo generado por venta de propiedad, planta y equipo		13,447	7,023
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión</b>		<b>10,373</b>	<b>(28,651)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Flujo provisto por Obligaciones Financiera, (neto)		(26,939)	(437)
Flujo (utilizado) provisto por obligaciones con Accionistas		(213,547)	(216,672)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento</b>		<b>(240,486)</b>	<b>(217,109)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Incremento (disminución) neta del año		23,695	(13,819)
Saldo al Comienzo del año	7	21,946	35,765
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>45,641</b>	<b>21,946</b>

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

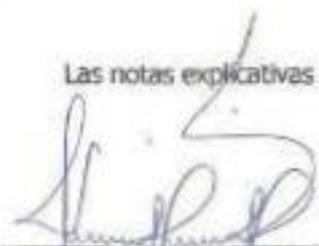
  
\_\_\_\_\_  
Doctor Federico Herrán Herrera  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Edison López Viteri  
Contador General

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2016	2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Pérdida neta y resultado integral del año		(61,231)	(151,223)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo			
Depreciación del año	12	23,844	29,274
Amortizaciones del año		-	530
Jubilación patronal y desahucio	19	-	5,500
Otros		(9,582)	89,712
		<b>(46,969)</b>	<b>(26,207)</b>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		178,202	144,552
Inventarios		136,806	62,373
Impuestos		(69)	10,396
Otras cuentas por cobrar		539	13,878
Proveedores		9,555	235,254
Pasivos acumulados		2,007	(1,178)
Otras cuentas por pagar		(26,263)	(207,127)
Total cambios en activos y pasivos		<b>300,777</b>	<b>258,148</b>
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación</b>		<b>253,808</b>	<b>231,941</b>

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

  
 Doctor Federico Herjón Herrera  
**Gerente General**

  
 Edison López Witeri  
**Contador General**

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**CONTENIDO**

Nota 1 – Entidad que reporta.....	7
Nota 2 – Operaciones.....	7
Nota 3 – Bases de la preparación de los estados financieros.....	8
Nota 4 – Resumen de las principales políticas contables.....	9
Nota 5 – Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura.....	17
Nota 6 – Estimados y criterios contables significativos.....	19
Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo.....	21
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales.....	21
Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales.....	22
Nota 10 – Inventario.....	22
Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar.....	22
Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos.....	23
Nota 13 – Obligaciones Financieras.....	24
Nota 14 – Proveedores.....	24
Nota 15 – Accionistas.....	25
Nota 16 – Obligaciones laborales.....	26
Nota 17 – Impuestos corrientes por pagar.....	26
Nota 18 – Otras cuentas por pagar.....	26
Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados.....	26
Nota 20 – Impuesto a las ganancias.....	27
Nota 21 – Patrimonio.....	32
Nota 22 – Ingresos operacionales.....	33
Nota 23 – Costo y gastos por naturaleza.....	33
Nota 24 – Saldos y Operaciones con compañías relacionadas.....	33
Nota 25 – Compromisos.....	34
Nota 26 – Contingencias.....	35
Nota 27 – Eventos subsecuentes.....	35
Nota 28 – Aprobación de los estados financieros.....	35

#### **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.

#### **Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de Agropecuaria Rojas Agrojas S.A., al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, se encuentra trabajando en establecer las acciones necesarias que le permitan hacer frente a la situación antes mencionada, que incluyen, entre otras medidas: re-definición del plan estratégico de la Compañía, priorización de gastos y ampliación de las líneas de negocio.

#### **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 2016 y 2015, constituyó principalmente la venta de productos químicos, farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas.

En el año 2016 el 100% (2015: 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 2016 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International 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 partir del 1 de enero del 2017 entraron en vigencia las siguientes enmiendas:

Sección	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
<b>Enmiendas</b>		
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 la NIIF 6 <i>Exploración y Evaluación de Recursos Minerales</i> .	1 de enero de 2017
<b>Exenciones nuevas</b>		
2	Exenciones de costo o esfuerzo indebido han sido adicionadas para los siguientes requerimientos: • 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 e 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 párrafo 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
<b>Cambios/aclaraciones basadas en normas NIIF nuevas y revisadas</b>		
6	Adición de un requerimiento para agrupar elementos de 'otros resultados integrales' en elementos que subsiguientemente serán y no serán reclasificados a	1 de enero de 2017

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:
	utilidad o pérdida, consistente con las enmiendas al IAS (NIC) 1 emitidas en junio 2011.	
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

### 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.

En adición a lo anterior, la Compañía ha incurrido en pérdidas consecutivas durante los tres últimos ejercicios económicos, US\$61,231 al 31 de diciembre de 2016, US\$151,223 al 31 de diciembre de 2015 y US\$72,056 al 31 de diciembre de 2014. La condición mencionada, muestra la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones. La Administración de la Compañía se encuentra revisando su plan estratégico con el fin de establecer las estrategias necesarias que le permitan revertir la situación antes señalada.

### 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 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 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 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.

#### **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.

##### *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 periodo se registra con cargo al resultado de cada periodo 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 periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

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 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.

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:

**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.

*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 2016 del saldo de cuentas por cobrar comerciales por US\$1,192,159, US\$874,638 se encuentra concentrado con dos compañías relacionadas del exterior. En el año 2015 el monto de cuentas por cobrar comerciales fue de US\$1,404,710 de los cuales US\$874,638 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.

## **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 2016 y 2015:

AGROPELARIJA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Tipo de endeudamiento	Año de vencimiento		Total US\$
	2017	2018	
Proveedores locales	14,598	-	14,598
Compañías relacionadas	1,268,257	-	1,268,257
Instituciones financieras	13,634	3,476	17,110
<b>Total</b>	<b>1,296,489</b>	<b>3,476</b>	<b>1,299,965</b>

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

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.

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 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 2016 y 2015. 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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

**Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Caja chica	1,600	2,200
Efectivo en Instituciones financieras (1)		
Produbanco S.A.	6,304	17,101
Banco del Pichincha C.A.	37,737	2,645
	<b>44,041</b>	<b>19,746</b>
<b>Total</b>	<b>45,641</b>	<b>21,946</b>

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

**Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Cientes locales (1)	317,523	530,072
Cientes exterior (2)	874,636	874,638
	<b>1,192,159</b>	<b>1,404,710</b>
Provisión cuentas incobrables	(48,586)	(53,389)
<b>Total</b>	<b>1,143,573</b>	<b>1,351,321</b>

(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.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 representa valores por cobrar a compañías relacionadas por US\$874,636. (2015: US\$874,636) (Ver Nota 24).

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Por vencer:	184,991	262,518
Vencido:		
0 a 60 días	76,480	151,992
61 a 90 días	7,062	130,018
91 a 120 días	13,624	16,145
Más de 121 días	910,002	844,037

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

<b>Total</b>	<b>1,192,159</b>	<b>1,404,710</b>
--------------	------------------	------------------

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo inicial	53,389	53,389
(+) Provisión	-	-
(-) Utilización	(4,803)	-
<b>Saldo final</b>	<b>48,586</b>	<b>53,389</b>

**Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Anticipos proveedores	210	8,156
Empleados por cobrar	36,167	50
Otras cuentas por cobrar	4,484	1,415
<b>Total</b>	<b>40,861</b>	<b>9,621</b>

**Nota 10 – Inventario**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Inventario materia prima (1)	89,043	89,043
Inventario productos terminados (2)	372,952	456,763
Inventario en tránsito	42,736	95,731
<b>Total</b>	<b>504,731</b>	<b>641,537</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente material de empaque que no ha tenido movimiento desde el año 2014 y que permanece en las bodegas de la Entidad. La Administración de la Compañía no ha realizado un análisis de deterioro (Valor Neto de Realización) para determinar las condiciones de dicho inventario y su importe recuperable en base al cual incluir en los estados financieros, de aplicar, una provisión por deterioro de dicho inventario.

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

**Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<b>Por recuperar</b>		
Retenciones en la fuente de IR	2,556	2,487
<b>Total</b>	<b>2,556</b>	<b>2,487</b>

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

**Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos**

Detalle de muebles, equipos y vehículos Al 31 de diciembre de 2016:

Costo	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos (1)	Total
Al 31 de Diciembre de 2015	7,006	2,847	139,670	149,523
Adiciones	2,683	-	-	2,683
Bajas	-	-	(33,442)	(33,442)
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>9,689</b>	<b>2,847</b>	<b>106,228</b>	<b>118,764</b>
Depreciación	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de Diciembre de 2015	(6,805)	(2,007)	(79,398)	(88,210)
Depreciación del ejercicio	(298)	(158)	(23,388)	(23,844)
Bajas	-	-	29,577	29,577
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>(7,103)</b>	<b>(2,165)</b>	<b>(73,209)</b>	<b>(82,477)</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>2,586</b>	<b>682</b>	<b>33,019</b>	<b>36,287</b>

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

(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 2016:

Institución	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco	5,079	-	3,798
Produbanco	8,556	3,476	3,084
Tarjeta de crédito	763	-	11,216
	<b>14,398</b>	<b>3,476</b>	<b>18,098</b>

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
	<b>27,199</b>	<b>17,615</b>	<b>44,814</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Compañías Relacionadas del Exterior (1)	1,268,257	1,481,804
Proveedores Locales (2)	14,598	2,656
<b>Total</b>	<b>1,282,855</b>	<b>1,484,460</b>

(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 locales 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 2016 y 2015):

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2016	2015
Por vencer:	326,831	454,440
Vencido:		
0 a 30 días	52,515	216,798
31 a 60 días	20,358	-
61 a 90 días	56,435	138,359
91 a 120 días	33,227	66,446
Más de 120 días (1)	793,489	608,417
<b>Total</b>	<b>1,282,855</b>	<b>1,484,460</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 incluye cuentas por pagar a la compañía relacionada Laboratorios Servinsumos S.A. que registran vencimientos mayores a 365 días por un valor de US\$416,625 (Ver Nota 24).

**Nota 15 – Accionistas**

	Diciembre 31,	
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	2016	2015
Accionistas	134,268	134,268
<b>Total</b>	<b>134,268</b>	<b>134,268</b>

Al 31 de diciembre de 2016 presenta 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 2016 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.

	Diciembre 31,	
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	2016	2015
Accionistas	21,504	21,504
<b>Total</b>	<b>21,504</b>	<b>21,504</b>

**No corriente:**

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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

**Nota 16 – Obligaciones laborales**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos por pagar	138	-
Beneficios sociales y aportes IESS	5,264	3,395
<b>Total</b>	<b>5,402</b>	<b>3,395</b>

**Nota 17 – Impuestos corrientes por pagar**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Retenciones IVA por pagar	4,497	5,799
Impuesto a la renta	-	4,730
Retenciones IR por pagar	3,863	218
<b>Total</b>	<b>8,360</b>	<b>10,747</b>

**Nota 18 – Otras cuentas por pagar**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Empleados (1)	27,811	56,503
Anticipo de clientes	5,609	
Provisión de ISD (2)	66,708	74,090
Otros	14,435	10,233
<b>Total</b>	<b>114,563</b>	<b>140,826</b>

(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**

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2015	24,349	5,616	29,965
Gasto del año (1)	-	-	-
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>24,349</b>	<b>5,616</b>	<b>29,965</b>

- (1) La Administración de la Compañía no realizó el estudio actuarial de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2016.

### 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:

Jubilación patronal	2016	Diciembre 31, 2015
Al 1 de enero	24,349	19,849
Reversión de reservas	-	-
Costos financiero	-	-
Utilidades / Pérdidas actuariales	-	-
Provisión cargada a resultados	-	4,500
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>24,349</b>	<b>24,349</b>

### 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	2016	Diciembre 31, 2015
Al 1 de enero	5,616	4,616
Reversión de reservas	-	-
Costos financiero	-	-
Utilidades / Pérdidas actuariales	-	-
Provisión cargada a resultados	-	1,000
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>5,616</b>	<b>5,616</b>

## 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 2016 y 2015 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\$)

	2016	2015
Gasto de impuesto a la renta corriente	18,305	22,568
Gasto de impuesto a la renta diferido	-	-
<b>Gasto de Impuesto a la renta del año</b>	<b>18,305</b>	<b>22,568</b>

## 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
(Perdida) utilidad según estados financieros	(42,927)	(128,654)
Participación trabajadores	-	-
Pérdida después de participación empleados	(42,927)	(128,654)
Gastos no deducibles	32,919	33,363
<b>Utilidad gravable</b>	<b>(10,008)</b>	<b>(95,291)</b>
Base impuesto a la Renta 22%	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	18,305	22,568
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>18,305</b>	<b>22,568</b>

## 3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al anticipo mínimo de impuesto a la renta.

## 4. Otros Asuntos

### i) 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 3 años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta 6 años cuando se le considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada y quedan abiertas a revisión las declaraciones de impuestos correspondientes al período 2013 a 2016.

### ii) Comunicaciones del Servicio de Rentas Internas-

Con fecha 18 de octubre de 2016, el Servicio de Rentas Internas emitió el oficio persuasivo No. DZ9-GSOOPEC16-00000548-M en el que se señala que la Entidad de Control identificó operaciones realizadas en el ejercicio fiscal 2012 por AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. con empresas que han sido consideradas para efectos tributarios como inexistentes,

fantasmas o sociedades que realizan actividades supuestas y/o transacciones inexistentes por un monto total de US\$92,912.37.

Con fecha 9 de noviembre de 2016, la Administración de la Compañía dirigió un oficio al Coordinador Zonal de Gestión Tributaria del Servicio de Rentas Internas solicitando analizar la esencia económica de la transacción y su disposición de presentar, en caso de que la Autoridad decida iniciar un proceso de determinación, los soportes que justifican las transacciones observadas y que soportan la declaración de impuestos correspondiente al ejercicio fiscal 2012. El 21 de noviembre de 2016 el Servicio de Rentas Internas respondió mediante oficio No. 117012016OGTS025210 que la información enviada será considerada como parte del proceso de control

A la fecha de cierre de los estados financieros, 31 de diciembre de 2016, el proceso de control se encuentra en marcha y la Administración de la Compañía espera que se resuelva favorablemente (Ver adicionalmente Nota 26).

### iii) Determinación y pago del impuesto a la renta. -

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de 5 años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir del a vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial N° 759 del 20 de mayo del 2016.

### iv) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social, o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca la ley y sus resoluciones correspondientes.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener un reducción en

la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente, aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**v) Anticipo del impuesto a la renta –**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables, y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

**vi) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de impuesto a la renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador.

El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22 o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas

(préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la Compañía en su declaración de impuesto a la renta.

**vii) Enajenación de acciones y participaciones-**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

**viii) 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.
- 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 (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de crédito 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 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.
- Hasta por un año, los pagos de importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizados como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean

Incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

**ix) Contribuciones especiales-**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial No 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales que afectaron a la Compañía fueron

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles con avalúo catastral del año 2016.
- Contribuciones del 0.9% sobre derechos representativos de capital con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones en el Reglamento.

**Nota 21 – Patrimonio**

**Capital Social** – Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

**Nota 22 – Ingresos operacionales:**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Ventas locales	1,421,234	1,719,970
Descuento en ventas	(219,291)	(140,135)
	<b>1,201,943</b>	<b>1,579,835</b>
Exportaciones	-	282,742
<b>Total</b>	<b>1,201,943</b>	<b>1,862,577</b>

**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:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Costo de producto vendido	735,291	1,219,880
Sueldos y salarios	172,056	217,220
Jubilación Patronal y Desahucio	-	5,500
Depreciación	23,844	29,274
Honorarios Profesionales	138,600	193,015
Promoción y Publicidad	9,848	16,524
Transporte	36,087	46,061
Combustibles	9,469	13,659
Gastos de Viaje	19,193	16,097
Gastos de gestión	6,600	8,104
Alquileres	9,259	12,320
Suministros y materiales	4,408	8,055
Mantenimiento y reparaciones	22,601	12,757
Seguros	3,510	6,850
Impuestos y contribuciones	5,284	148,694
Servicios públicos	8,004	9,873
Otros	52,606	55,054
<b>Total</b>	<b>1,256,659</b>	<b>2,018,936</b>

**Nota 24 – Saldos y Operaciones con compañías relacionadas**

A continuación se presenta el detalle de transacciones con compañías relacionadas durante los ejercicios 2016 y 2015:

	2016	2015
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales		
Servinsumos C.A.	514,733	514,733
Laboratorios Servinsumos S.A.	359,905	359,905
<b>Total</b>	<b>874,638</b>	<b>874,638</b>

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

**Pasivos:**

Cuentas por pagar comerciales  
Laboratorios Servinsumos S.A.

1,268,257 1,481,804

**Total**

**1,268,257 1,481,804**

**Otras cuentas por pagar:**

Préstamos accionistas corto plazo 134,268 134,268  
Préstamos de accionistas largo plazo 21,504 21,504

**Total**

**155,772 155,772**

A continuación se presenta los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
<b>Ventas</b>		
Servinsumos C.A.	-	192,684
Laboratorios Servinsumos S.A.	-	90,058
	-	<b>282,742</b>
<b>Compras de Inventarios</b>		
Laboratorios Servinsumos S.A.	538,602	1,094,669
	<b>538,602</b>	<b>1,094,669</b>
<b>Otras transacciones</b>		
Recuperación de cartera	-	474,855
Préstamos recibidos de accionistas	-	-
Anticipo recibidos de relacionadas	-	-
Cancelación de compras de Inventarios	752,149	859,617
Pago de préstamos a accionistas	-	216,672
	<b>752,149</b>	<b>1,551,144</b>

**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 2016 y 2015 son de US\$52,100y US\$52,100 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**

Como se menciona en la Nota 20 4. ii) el Servicio de Rentas Internas del Ecuador notificó a la Administración de la Compañía que identificó operaciones realizadas en el ejercicio fiscal 2012 por AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. con empresas que han sido consideradas para efectos tributarios como inexistentes, fantasmas o sociedades que realizan actividades supuestas y/o transacciones inexistentes por un monto total de US\$92,912.37 y solicitó que se realicen las declaraciones sustitutivas de Impuesto a la Renta e Impuestos al Valor Agregado, modificando la diferencia correspondiente a las transacciones mencionadas y liquidando el impuesto más intereses y multas. La Administración de la Compañía considera que cuenta con la documentación necesaria que sustenta la esencia económica de la transacción y obtener una respuesta favorable del Ente de Control. Dado lo anterior, no ha incluido en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, una provisión que cubra un posible contingente tributario por las operaciones observadas por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía registra dos procesos legales en contra de ex empleados de la Compañía por faltantes en montos de recaudación.

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros y con excepción de los aspectos mencionados en los párrafos anteriores, a criterio de la Administración de la Compañía no existen contingencias adicionales que afecten materialmente las cifras de los mismos.

**Nota 27 – Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2016 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 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Abril 24 de 2017 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.