



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



AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016.**



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



AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

**Estados financieros
31 de diciembre de 2017**

Con el informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas de los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- | | |
|------------------|--|
| US\$ | - Dólares estadounidense |
| NIIF para PYMES | - Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades |
| Compañía/Entidad | - AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. |

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 2017 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 2017, 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 2017, se incluye saldos de cuentas por cobrar a una compañía relacionada en Venezuela generada desde el año 2010 por US\$514,733, sobre la cual se mantienen una provisión para cuentas incobrables de US\$48,586. 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. Al 31 de diciembre de 2017, en los estados financieros adjuntos se presentan saldos de cuentas comerciales por cobrar y pagar a Casa Matriz Laboratorios Servinsumos S.A. originados desde 2014 y que registran vencimientos mayores a 365 días por US\$359,904 y US\$416,625 respectivamente. La Administración de la Compañía no ha establecido condiciones de pago y/o cobro ni valorado dichos saldos por su costo amortizado de acuerdo con las políticas contables adoptadas por la Entidad, en tal sentido, no estamos en la capacidad de determinar el efecto de los ajustes, de haber alguno, sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2017.



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.

Párrafo aclaratorio:

8. Con fecha 1 de enero de 2017, la Compañía aplicó por primera vez las modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas emitida en mayo de 2015. La Administración de la Compañía informa que no existieron efectos significativos en la medición de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos incluidos en los estados financieros adjuntos, por lo tanto, no se reconocieron ajustes a las cuentas patrimoniales derivado del proceso de implementación de estas modificaciones.
9. Nuestra opinión no es calificada por este asunto. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando esta circunstancia.

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

10. 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.
11. 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 sí por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.
12. 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

13. 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.

14. 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.
15. La Administración y los accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

16. 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.
17. 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.

Otros asuntos

18. El Informe de Cumplimiento Tributario de AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Quito, Ecuador
18 de abril de 2018

Batallas Batallas
**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES
CÍA. LTDA.**
**Firma miembro de INPACT
INTERNATIONAL ENGLAND**
RAE No. 456
RMV 2012.1.14.00071

W. B. B.
Ingeniero Washington Batallas
RNCPA No. 27:177
Representante Legal

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	32,674	45,641
Deudores comerciales	8	1,120,262	1,143,574
Otras cuentas por cobrar	9	45,852	40,861
Activos por impuestos corrientes	10	6,698	2,556
Inventarios	11	419,643	504,731
Gastos pagados por adelantado		1,659	2,570
Total activos corrientes		1,626,788	1,739,933
Activos no corrientes			
Muebles, equipo y vehículos	12	68,258	36,287
Otros activos no corrientes		2,224	3,475
Total activos no corrientes		70,482	39,762
Total activos		1,697,270	1,779,695
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	20,697	14,398
Proveedores	14	1,246,869	1,282,855
Accionistas	15	143,238	134,268
Obligaciones laborales	16	8,893	5,402
Impuestos por pagar	10	1,867	8,360
Otras cuentas por pagar	17	93,308	114,563
Total pasivos corrientes		1,514,872	1,559,846
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	25,866	3,476
Accionistas	15	21,504	21,504
Beneficios laborales	18	12,937	29,965
Total pasivos no corrientes		60,307	54,945
Total pasivos		1,575,179	1,614,791
PATRIMONIO			
Patrimonio (Véase Estado Adjunto)	20	122,091	164,904
Total Pasivo y Patrimonio		1,697,270	1,779,695

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 2017

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2017	2016
Ingresos ordinarios	21	1,312,761	1,201,942
Costo de ventas	22	(714,955)	(735,291)
Utilidad bruta		597,806	466,651
Gastos de administración y ventas	22	(583,794)	(521,368)
Otros ingresos y gastos, neto		3,449	15,644
Utilidad (Pérdida) operativa		17,461	(39,073)
Gastos financieros		(3,794)	(3,854)
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		13,667	(42,927)
Impuesto a la renta	19	(9,177)	(18,305)
Utilidad (Pérdida) neta		4,490	(61,232)
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales		19,842	-
Utilidad (Pérdida) neta y resultado Integral del ejercicio		24,332	(61,232)

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 2017

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados			Total
			Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	Resultado del Ejercicio	
Al 31 de diciembre de 2015						
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(151,223)	-	-	151,223
Capitalización de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(61,232)	(61,232)
Otros	-	-	-	-	-	-
	82,330	34,095	260,963	(29)	(151,223)	226,136
Al 31 de diciembre de 2016						
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(61,232)	-	-	61,232
Otros (Ver Nota 20)	-	-	(67,145)	-	-	(67,145)
Reclasificaciones	-	-	37,702	(37,702)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	4,490	4,490
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	19,842	19,842
	82,330	34,095	19,065	(37,731)	24,332	122,091
Al 31 de diciembre de 2017						

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



Edison López Viteri
Contador General



Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros a clientes y compensaciones		1,331,582	1,409,690
Pago a proveedores		(956,213)	(961,219)
Otros		(343,770)	(194,663)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		31,599	253,808
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Flujo utilizado en adquisición de muebles, equipo y vehículos	12	(55,420)	(2,683)
Flujo generado por venta de vehículos		2,679	13,447
Flujo utilizado en adquisición de otros activos		-	(391)
Efectivo neto (utilizado) proveniente por actividades de inversión		(52,741)	10,373
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Efectivo neto provisto (utilizado) por obligaciones financieras, neto		28,689	(26,939)
Flujo (utilizado) por transacciones con partes relacionadas		(20,514)	(213,547)
Efectivo neto proveniente (utilizado) por actividades de financiamiento		8,175	(240,486)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
(Disminución) Incremento neto del año		(12,967)	23,695
Saldo al Comienzo del año		45,641	21,946
SALDO AL FINAL DEL AÑO	7	32,674	45,641

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

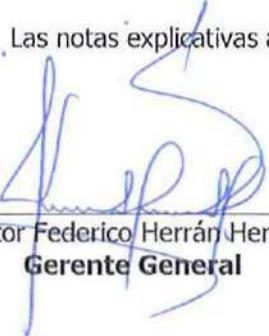
Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General

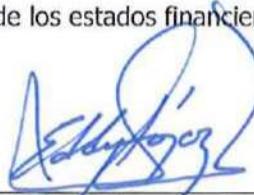
Edison López Viteri
Contador General

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,		
		Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Utilidad neta			4,490	(61,232)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:				
Depreciación del año	12		23,485	23,844
Utilidad en venta de vehículos (neto)			(2,688)	-
Jubilación patronal y desahucio	18		2,814	-
Provisión de deterioro de cuentas incobrables	8		-	(4,803)
Baja de inventario	11		80,926	-
Otros			(27)	(4,779)
			104,510	14,262
Más cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar			23,312	178,202
Provisión de ingresos				
Proveedores			(6,502)	9,555
Anticipos clientes			(5,225)	-
Impuestos por pagar			(72,191)	-
Otras cuentas por pagar			(17,477)	(26,262)
Total cambios en activos y pasivos			(77,401)	300,778
Efectivo neto proveniente por actividades de operación			31,599	253,808

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 2017**

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	18
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	21
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 – Otras cuentas por pagar.....	25
Nota 18 – Provisiones por beneficios a empleados	25
Nota 19 – Impuesto a las ganancias	26
Nota 20 – Patrimonio	30
Nota 21 – Ingresos operacionales:	30
Nota 22 – Costo y gastos por naturaleza	31
Nota 23 – Saldos y Operaciones con compañías relacionadas	33
Nota 24 – Compromisos.....	34
Nota 25 – Contingencias	34
Nota 26 – Eventos subsecuentes	34
Nota 27 – Aprobación de los estados financieros.....	34

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 2017 y 2016, constituyó principalmente la venta de productos químicos, farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas.

En el año 2017 el 100% (2016: 100%) de las compras de inventarios se efectúan a Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia (Ver Nota 23).

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 2017 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 partir del 1 de enero del 2017 entraron en vigor las siguientes enmiendas:

Sección	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
Enmiendas		
17	Permite la medición de propiedad, planta y equipo utilizando el modelo de valor razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente.	1 de enero de 2017
29	Requerimientos para el reconocimiento y medición de impuestos diferidos	1 de enero de 2017
34	Requerimientos de reconocimiento y medición para los activos de exploración y evaluación	1 de enero de 2017
Exenciones nuevas		

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:
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 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 que permite a una entidad usar 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.	1 de enero de 2017
17	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	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	1 de enero de 2017

Como resultado de la aplicación inicial de las nuevas NIIF para PYMES, la Administración de la Compañía analizó y concluyó que no existieron efectos significativos en la medición de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos incluidos en los estados financieros adjuntos, por lo tanto, no se reconocieron ajustes a las cuentas patrimoniales derivado del proceso de implementación de estas modificaciones.

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 ejercicios económicos 2016 a 2014, 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. Al 31 de diciembre de 2017 se registra una utilidad neta integral del ejercicio de US\$24,332. La Administración de la Compañía se encuentra trabajando en su plan estratégico para mantener la recuperación económica de la Entidad como muestran los resultados del ejercicio 2017.

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:

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 perdida 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 perdida 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 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 2017 y 2016 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 perdida 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 perdida por deterioro del valor en resultados.

Si una perdida 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

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 Provisiónes, 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 actariales 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 actariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actariales 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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 e inversiones temporales.

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 2017 del saldo de cuentas por cobrar comerciales por US\$1,168,848, US\$874,638 se encuentra concentrado con dos compañías relacionadas del exterior. En el año 2016 el monto de cuentas por cobrar comerciales fue de US\$1,192,160 de los cuales US\$874,638 se concentraba en compañías relacionadas (Ver Nota 23).

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2017 y 2016:

Tipo de endeudamiento	Año de vencimiento		Total US\$
	2017	2018	
Proveedores locales	8,096	-	8,096
Compañías relacionadas	1,238,773	-	1,238,773
Instituciones financieras	20,697	25,866	46,563
Total	1,267,566	25,866	1,293,432

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

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:

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 períodos 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 2017 y 2016. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	2017	2016
Caja	1,900	1,600
Efectivo en Instituciones Financieras locales (1)	21,774	44,041
	23,674	45,641
Inversiones temporales (2)	9,000	-
	32,674	45,641

- (1) Corresponde a saldo de cuentas corrientes en instituciones financieras locales y no existe restricción sobre su uso.
(2) Corresponde a inversión en certificados de depósito que devenga un interés del 4.50% con vencimiento 11 de julio de 2018.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	2017	2016
Clientes locales (1)	294,211	317,523
Clientes del exterior (2)	874,637	874,637
	1,168,848	1,192,160
Provisión de cuentas incobrables	(48,586)	(48,586)
	1,120,262	1,143,574

- (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 2017 representa valores por cobrar a compañías relacionadas por US\$874,636. (2016: US\$874,636) (Ver Nota 23).

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

	2017	2016
Por vencer:	-	-
0 - 30 días	62,841	184,991
31 - 90 días	127,297	76,480
91 a 180 días	42,517	7,063
181 a 365 días	24,385	13,624
Más de 365 días	911,808	910,002
	1,168,848	1,192,160

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	(48,586)	(53,389)
Utilizaciones	-	-
Cargo al gasto del año	-	4,803
Saldo al final del año	(48,586)	(48,586)

Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	2017	2016
Anticipos a proveedores	-	210
Empleados (1)	36,775	36,167
Otros	9,077	4,484
	45,852	40,861

(1) Incluye US\$35,232 que corresponden a cuentas a cobrar a empleados con los cuales se mantienen procesos legales (Ver Nota 25).

Nota 10 – Inventario

	2017	2016
Producto terminado (1)	177,343	372,952
Materia prima y suministros (2)	15,946	89,043
Inventario en tránsito	226,354	42,736
	419,643	504,731

(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 2016 incluía principalmente material de empaque que no registraba movimiento desde el año 2014. Durante el año 2017 se dio de baja inventarios por US\$73,096 según declaración juramentada de baja de inventarios del 30 de noviembre de 2017,

Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar

	2017	2016
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6,698	2,556
	6,698	2,556

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2017	2016
Por pagar:		
Impuestos por pagar (1)	1,867	8,360
	1,867	8,360

(1) Incluye retenciones de IVA e impuesto a la renta por pagar.

Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos

Detalle de muebles, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2017:

Costo	Vehículos (1)	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 31 de diciembre de 2016	106,228	2,847	9,689	118,764
Adiciones	55,420	-	-	55,420
Ventas	(17,141)	-	-	(17,141)
Bajas	-	(1,897)	(7,006)	(8,903)
Al 31 de diciembre de 2017	144,507	950	2,683	148,140
Depreciación acumulada	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 31 de diciembre de 2016	(73,210)	(2,165)	(7,102)	(82,477)
Depreciación del ejercicio	(22,492)	(99)	(894)	(23,485)
Ventas	17,150	-	-	17,150
Bajas	-	1,924	7,006	8,930
Al 31 de diciembre de 2017	(78,552)	(340)	(990)	(79,882)
Valor Neto al 31 de diciembre de 2017	65,955	610	1,693	68,258

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

Costo	Vehículos (1)	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 31 de diciembre de 2015	139,670	2,847	7,006	149,523
Adiciones	-	-	2,683	2,683
Ventas	(33,442)	-	-	(33,442)
Al 31 de diciembre de 2016	106,228	2,847	9,689	118,764
Depreciación acumulada	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 31 de diciembre de 2015	(79,398)	(2,007)	(6,805)	(88,210)
Depreciación del ejercicio	(23,389)	(158)	(297)	(23,844)
Ventas	29,577	-	-	29,577
Al 31 de diciembre de 2016	(73,210)	(2,165)	(7,102)	(82,477)
Valor Neto al 31 de diciembre de 2016	33,018	682	2,587	36,287

(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 2017:

Institución Financiera	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco	3176	-	3176
Produbanco	-	-	-
Produbanco	5,685	10,428	16,113
Produbanco	5,685	10,428	16,113
Produbanco	2,704	5,010	7,714
Tarjeta de crédito	3,447	-	3,447
	20,697	25,866	46,563

Detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2016:

Institución	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco	5,079	-	5,079
Produbanco	8,556	3,476	12,032
Tarjeta de crédito	763	-	763
	14,398	3,476	17,874

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

	2017	2016
Proveedores del exterior (1)	1,238,773	1,268,257
Proveedores locales (2)	8,096	14,598
	1,246,869	1,282,855

(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. De estos saldos US\$416,625 se presentan vencidos por más de 365 días.

(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 2017 y 2016):

(Véase página siguiente)

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2017	2016
Por vencer:		
1 - 30 días	381,710	326,831
31 - 90 días	215	52,515
91 a 180 días	80,509	20,358
181 a 365 días	54,040	56,435
Más de 365 días	665	33,227
	729,730	793,489
	1,246,869	1,282,855

Nota 15 – Accionistas

Cuentas por pagar corrientes:	2017	2016
German Rojas Delgado	71,619	67,134
Alfredo Rojas Anaya	71,619	67,134
	143,238	134,268

Al 31 de diciembre de 2017 presenta dos préstamos recibidos de accionistas que inicialmente consideraba una tasa del 7.25% anual y con vencimiento del 23 de marzo de 2016. Al 31 de diciembre de 2017 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 2017.

Cuentas por pagar no corrientes:	2017	2016
German Rojas Delgado	21,504	21,504
	21,504	21,504

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.

Nota 16 – Obligaciones laborales

	2017	2016
Sueldos por pagar	-	138
Décimo tercer sueldo	1,036	916
Décimo cuenta sueldo	1,102	706
IESS	4,343	3,642
Participación laboral	2,412	-
	8,893	5,402

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 17 – Otras cuentas por pagar

	2017	2016
Empleados (1)	19,932	27,811
Anticipos de clientes	384	5,610
Provisión de ISD (2)	68,155	66,708
Otras cuentas por pagar	4,837	14,434
	93,308	114,563

- (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 18 – Provisiones por beneficios a empleados

	2017	2016 (1)
Jubilación patronal	9,022	24,349
Desahucio	3,915	5,616
	12,937	29,965

- (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	2017	2016
Al 1 de enero	24,349	24,349
Costos financieros	573	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Utilidades / Pérdidas actuariales	(17,347)	-
Provisión cargada a resultados	1,447	-
Al 31 de diciembre	9,022	24,349

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,	
	2017	2016
Al 1 de enero	5,616	5,616
Utilizaciones y/o bajas	-	-
Costos financiero	244	-
Utilidades / Pérdidas actuariales	(2,495)	-
Provisión cargada a resultados	550	-
Al 31 de diciembre	3,915	5,616

Supuestos actuariales utilizados:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.26%	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	N/A
Tasa de rotación	11.71%	N/A
Jubilados a la fecha	0	0

Nota 19 – 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 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	9,177	18,305
Impuesto a la Renta del ejercicio	9,177	18,305

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2017	2016
Utilidad Según estados financieros	16,079	(42,927)
15% participación trabajadores	(2,412)	-
Utilidad (Pérdida) después de participación a trabajadores	13,667	(42,927)
Gastos no deducibles	27,108	32,919
Utilidad gravable / (Pérdida) tributaria	40,775	(10,008)
Base Imponible 22%	40,775	-
Impuesto a la renta causado	8,971	<b">-</b">
Anticipo Impuesto a la renta	13,337	18,305
Saldo de anticipo de Impuesto a la renta por pagar	10,400	10,331
40% Descuento de Anticipo de Impuesto a la renta por pagar (Decreto 210)	(4,160)	-
Gasto impuesto a la renta corriente	9,177	18,305

3. Tasa efectiva

	2017	2016
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	13,667	(42,927)
Impuesto a la renta	9,177	18,305
Tasa efectiva del impuesto a la renta	67.15%	N/A

Al 31 de diciembre de 2016, no se calcula la tasa efectiva de impuesto a la renta ya que se registra pérdida.

Conciliación de tasa efectiva de impuesto a la renta:

	2017	2016
Tasa Impositiva legal	22.00%	N/A
Incremento por gastos no deducibles	43.64%	N/A
Disminución por reinversión de utilidades	1.51%	N/A
Disminución por ingresos exentos	0.00%	N/A
Tasa impositiva efectiva	67.15%	N/A

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.

Sin embargo de lo anterior, durante el año 2017 la Compañía re-líquido el impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios económico 2012 y 2013 por un monto total de US\$67,145, debido a la observación realizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) sobre ciertas transacciones realizadas durante los ejercicios económicos señalados, cuyos documentos soportes no pudieron demostrar la realidad económica de la transacción conforme lo dispuesto en el Art. 17 del Código Tributario.

ii) Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. -

Con fecha 29 de diciembre de 2017, se publicó en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 159 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera que incluye, entre otras, reformas que afectan la determinación del impuesto a la renta, a continuación se presentan las principales reformas en dicho ámbito.

1. Se extiende el beneficio de exoneración del impuesto a la renta hasta por 5 años, a las entidades resultantes de procesos de fusión entre entidades del sector financiero popular y solidario que no se encuentren dentro de los dos últimos segmentos de cooperativas, contados desde el primer año en que se produzca la fusión. La exoneración será proporcional a los activos de la entidad de menor tamaño.
2. Exoneración del impuesto a la renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de diciembre 30 de 2017, durante 3 años desde el primero que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos. Si por su condición de microempresa y de organización de economía popular y solidaria, tiene derecho a acceder a más de una exención, se podrá acoger a aquella que resulte más favorable.
3. Deducción adicional de hasta el 10% en la adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria (incluido artesanos que sean parte de estas organizaciones) que sean microempresas, bajo las condiciones que establezca el Reglamento.
4. Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta a favor de las micro y pequeñas empresas; y, de las sociedades exportadoras habituales, siempre que esta última mantenga o incremente el empleo.
5. Agrega como gasto deducible los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores como deducibles o no del impuesto a la renta. Lo señalado sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el pago de los indicados rubros, eliminando la obligación legal de establecer las provisiones con base en estudios actuariales respecto de los trabajadores que hayan cumplido 10 años de labor en la misma empresa.
6. Como se elimina el impuesto a las tierras rurales, también se elimina el crédito tributario por este impuesto para el pago del impuesto a la renta único para actividades de banano.
7. Se incrementa la tarifa general del impuesto a la renta de sociedades del 22% al 25%.

-
8. La tarifa del impuesto a la renta se incrementa en 3 puntos porcentuales (28%) para las sociedades que cuenten con 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 aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Estas tarifas aplicarán cuando se incumpla la obligación de reportar la participación de los accionistas, socios, partícipes, constituyente, beneficiarios o similares.
 9. El beneficio tributario de reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, por reinversión de utilidades del ejercicio, solamente aplica para las sociedades: a) exportadores habituales; b) dedicadas a la producción de bienes (incluido el sector manufacturero) que posean 50% o más de componente nacional; y, c) de turismo receptivo.
 10. El beneficio de reducción del impuesto a la renta por la reinversión de utilidades en proyectos o programas de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico (10% en territorio del conocimiento, 8% en otros espacios del conocimiento y 6% para el resto de actores), únicamente aplica para sociedades productoras de bienes, sobre el monto reinvertido y las condiciones que determine el Reglamento.
 11. La exención del impuesto a la renta por 10 años sobre los dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP); así como la deducibilidad de gasto de los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior o a entidades no financieras especializadas calificadas por la Superintendencia de Bancos, no será aplicable cuando el perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o en regímenes fiscales preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos por el Comité de Política Tributaria en cuanto a segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.
 12. Se mantiene el crédito tributario del impuesto a la renta causado de las sociedades locales a favor de sus accionistas, socios o partícipes, cuando éstos sean sucursales de sociedades extranjeras, sociedades constituidas en el exterior o personas naturales sin residencia en el Ecuador.
 13. Se mantiene el derecho a solicitar la devolución o exoneración del AIR. El SRI podrá imponer una sanción del 200% sobre el monto indebidamente devuelto al contribuyente por concepto de AIR, si al realizar una verificación o si posteriormente el SRI determina indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan.
 14. Para efecto del cálculo del AIR se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.
 15. La bancarización es obligatoria a partir de los pagos de US\$1 mil para efecto de la deducibilidad del costo y gasto, así como para el derecho a crédito tributario del IVA.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

16. Los sujetos pasivos que no declaren al SRI la información sobre su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola de manera directa o indirecta, en todo o en parte, serán sancionados con una multa equivalente al 1% del valor total de sus activos o ingresos, el valor que sea mayor, por el mes o fracción de mes de retraso, sin que supere el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

Nota 20 – Patrimonio

Capital Social – Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF para PYMES. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

Durante el año 2017 la Compañía re-liquido el impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios económico 2012 y 2013 por un monto total de US\$67,145, debido a la observación realizada por el Servicio de Rentas Internas sobre ciertas transacciones realizadas durante los ejercicios económicos señalados, cuyos documentos soportes no pudieron demostrar la realidad económica de la transacción conforme lo dispuesto en el Art. 17 del Código Tributario. La diferencia re-liquida y pagada al Servicio de Rentas Internas mediante declaraciones sustitutivas de impuesto a la renta se registró afectando los resultados acumulados correspondiente a los ejercicios económicos 2012 y 2013.

- **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 21 – Ingresos operacionales:

	2017	2016
Ventas locales	1,415,268	1,587,947
Descuento en ventas	(102,507)	(386,005)
	<u>1,312,761</u>	<u>1,201,942</u>

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 22 – Costo y gastos por naturaleza

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos y gastos por naturaleza de la Compañía al 31 de diciembre de 2017:

2017	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Costos de productos vendidos	714,955	-	714,955
Baja de Inventarios	-	80,926	80,926
Sueldos y beneficios a los empleados	-	243,314	243,314
Participación trabajadores	-	2,412	2,412
Mantenimiento	-	18,590	18,590
Honorarios	-	39,711	39,711
Combustible y lubricantes	-	9,514	9,514
Transporte	-	35,120	35,120
Gastos de viaje	-	21,950	21,950
Arriendo	-	6,499	6,499
Suministros y materiales	-	5,198	5,198
Servicios básicos	-	8,234	8,234
Depreciación	-	23,485	23,485
Jubilación patronal	-	2,814	2,814
Gastos de gestión	-	10,515	10,515
Publicidad	-	24,140	24,140
Impuestos	-	3,744	3,744
Seguros	-	4,422	4,422
Gastos varios	-	43,206	43,206
Impuesto a la Renta del ejercicio	714,955	583,794	1,298,749

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos y gastos por naturaleza de la Compañía al 31 de diciembre de 2016:

2016	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Costos de productos vendidos	735,291	-	735,291
Sueldos y beneficios a los empleados	-	172,056	172,056
Mantenimiento	-	22,601	22,601
Honorarios	-	138,600	138,600
Combustible y lubricantes	-	9,469	9,469
Transporte	-	36,087	36,087
Gastos de viaje	-	19,193	19,193
Arriendo	-	9,259	9,259
Suministros y materiales	-	4,408	4,408
Servicios básicos	-	8,004	8,004
Depreciación	-	23,844	23,844
Gastos de gestión	-	6,600	6,600
Publicidad	-	9,850	9,850

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

2016	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Impuestos	-	5,284	5,284
Seguros	-	3,510	3,510
Gastos varios	-	52,603	52,603
Impuesto a la Renta del ejercicio	735,291	521,368	1,256,659

ESPACIO EN BLANCO

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 23 – Saldos y Operaciones con compañías relacionadas

A continuación se presenta el detalle de transacciones con compañías relacionadas durante el ejercicio 2017:

Cuentas por cobrar:

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Ventas	Reembolsos	Préstamos	Cobros	(-)	Saldo al 31 de diciembre de 2017
	(+)					(-)	
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8):							
Servinsumos C.A.	514,733	-	2,718	-	-	(2,718)	514,733
Laboratorios Servinsumos S.A.	359,904	-	-	-	-	-	359,904
	874,637	-	2,718	-	-	(2,718)	874,637

Cuentas por pagar:

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Compras	Reembolsos	Préstamos	Pagos	(-)	Saldo al 31 de diciembre de 2017
	(+)					(-)	
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 14):							
Laboratorios Servinsumos S.A.	1,268,257	654,229	-	-	-	(683,713)	1,238,773
Cuentas por pagar socios corriente (Nota 15):							
German Rojas Delgado	67,134	-	-	4,485	-	-	71,619
Alfredo Rojas Anaya	67,134	-	-	4,485	-	-	71,619
Cuentas por pagar socios no corriente (Nota 15):							
German Rojas Delgado	21,504	-	-	-	-	-	21,504
	1,424,029	-	-	8,970	-	-	1,403,515

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2017 y 2016 son de US\$104,756 y US\$52,100 respectivamente.

Nota 24 -- 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 25 -- Contingencias

La Compañía registra dos procesos legales en contra de empleados de la Compañía por faltantes en montos de recaudación por un monto total de US\$35,232.

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros y con excepción del aspecto mencionado en el párrafo anterior, a criterio de la Administración de la Compañía no existen contingencias adicionales que afecten materialmente las cifras de los mismos.

Nota 26 -- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 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 27 -- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 30 de 2018 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.