

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012

Estado de Resultados Integral para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Estado de Flujo de Efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Estado de Cambios en el Patrimonio para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros Para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo		12.060	44.074	61.861
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3	750.919	626.028	722.404
Inventarios	4	533.546	561.790	520.431
Impuestos corrientes	5	46.105	22.894	13.180
Total del activo corriente		1.342.631	1.254.787	1.317.876
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, planta y equipo	7	84.225	67.729	46.246
Gastos pagados por adelantado	6	5.002	5.974	5.328
Otros activos no corrientes	8	2.092	86.910	1.187
Activo por impuesto diferido	9	-	6.343	843
Total del activo no corriente		91.319	166.956	53.605
TOTAL ACTIVO		1.433.950	1.421.743	1.371.480

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF



Federico Herran Herrera
Gerente General
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.



Edison Lopez Viteri
Contador Público Autorizado N.25807
Seel Advisory Group

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro bancario	12.449	-	-
Obligaciones financieras 10	22.943	19.873	-
Proveedores comerciales 11	835.069	1.150.637	1.096.486
Otras cuentas por pagar 12	18.764	5.172	49.647
Impuestos por pagar 13	50.774	1.861	9.389
Beneficios sociales 14	51.712	17.619	16.101
Pasivo por impuesto diferido 9	185	185	-
Total pasivo corriente	991.896	1.195.347	1.171.623
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras 15	34.855	21.781	22.522
Accionistas 16	21.504	21.504	21.504
Jubilación patronal 17	6.913	4.650	3.103
Desahucio 17	1.747	1.148	730
Tota pasivo no corriente	65.019	49.083	47.859
TOTAL PASIVO	1.056.915	1.244.430	1.219.482
PATRIMONIO			
Capital social 18	82.330	82.330	82.330
Reserva legal 18	6.251	6.251	6.251
Resultados acumulados	82.390	63.418	(20.189)
Resultados del Ejercicio	206.065	25.315	83.607
TOTAL PATRIMONIO	377.035	177.313	151.998
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.433.950	1.421.743	1.371.480

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF



Federico Herran Herrera
Gerente General
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.



Edison Lopez Viteri
Contador Público Autorizado N.25807
Seel Advisory Group

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Para el año que termina el 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
-			
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias	20	3.779.922	2.143.831
Costo de ventas	21	2.670.039	1.613.349
Utilidad bruta		1.109.884	530.482
Gastos			
Administración y ventas	22	862.405	481.708
Total Gastos		862.405	481.708
Utilidad en operación		247.478	48.774
Otros ingresos y gastos			
Otros ingresos		28.942	8.511
Otros gastos		2.419	17.385
Total otros ingresos y egresos		31.360	25.897
Utilidad antes de impuesto a la renta		274.001	39.900
Impuesto a la renta	24	67.937	14.585
Impuesto a la renta diferido		6.343	
Resultado Integral del año		199.722	25.315

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF



Federico Herran Herrera
Gerente General
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.



Edison Lopez Viteri
Contador Público Autorizado N.25807
Seel Advisory Group

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**

Por el año que termina el 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Flujo de efectivo por actividades de operación:			
Cobro a clientes		3.749.286	2.135.385
Pago a proveedores		(3.581.539)	(1.993.330)
Pago a empleados		(132.134)	(92.292)
Pago Impuestos		(57.170)	(53.704)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		(21.557)	(3.941)
Flujo de efectivo por actividades de inversión:			
Incremento de activos fijos		(35.980)	(32.977)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		(35.980)	(32.977)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras (neto)		25.523	19.132
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		25.523	19.132
(Disminución) aumento neto de efectivo		(32.014)	(17.786)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		44.074	61.861
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		12.060	44.075

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF

Federico Herran Herrera
Gerente General
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.Edison Lopez Viteri
Contador Público Autorizado N.25807
Seel Advisory Group

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO: CONCILIACION
 Por el año que termina el 31 de Diciembre del 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Utilidad Neta del Ejercicio	206.065	25.315
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	20.836	10.037
Jubilación patronal y desahucio	2.862	1.965
Baja de cuentas por cobrar	280	10.521
Baja de activos	-	6.241
Intereses implícitos	(8.427)	15.295
Reserva legal	-	-
Impuestos	-	(5.315)
Cambios netos en cuentas de activos y pasivos:		
Clientes	(30.636)	(13.706)
Otras cuentas por cobrar	(870)	(646)
Inventario	28.244	(41.359)
Impuestos	25.702	(23.483)
Proveedores	(316.369)	9.677
Otras cuentas por pagar	50.756	1.518
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(21.557)	(3.941)

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



Federico Herran Herrera
 Gerente General
 Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.



Edison Lopez Viteri
 Contador Público Autorizado N.25807
 Seel Advisory Group

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2012
 (Expresado en dólares estadounidense)

	Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados		Utilidad neta	Total
					Resultados acumulados	Resultados de la Aplicación de las NIIF por primera vez		
Saldo al 1 de enero de 2010		82.330	21.504	908	11.584	-	(2.565)	113.761
Transferencia a resultados acumulados					(2.565)		2.565	-
Utilidad neta del año							53.427	53.427
Trasferencia a reserva legal				5.343			(5.343)	-
Ajustes NIIF año de apertura	26		(21.504)			6.314		(15.190)
Saldo al 31 de diciembre de 2010		82.330	-	6.251	9.019	6.314	48.084	151.998
Transferencia a resultados acumulados					48.084		(48.084)	-
Utilidad neta del año							63.017	63.017
Ajustes NIIF año de transición	26						(37.701)	(37.701)
Transferencia ajustes NIIF a resultados de la aplicación de las NIIF por primera vez	26				(37.701)		37.701	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011		82.330	-	6.251	19.402	6.314	63.017	177.314
Transferencia a resultados acumulados					63.017		(63.017)	-
Ajuste activo por impuesto diferido	9						(6.343)	(6.343)
Utilidad neta del año							206.065	206.065
Trasferencia a reserva legal				-			-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012		82.330	-	6.251	82.419	6.314	199.722	377.035



Federico Herran Herrera
 Gerente General
 Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.



Edison Lopez Viteri
 Contador Público Autorizado N.25807
 Seel Advisory Group

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Contenido

NOTA 1 - Operaciones	9
NOTA 2 – Bases de elaboración y políticas contables.....	9
NOTA 3 –Cuentas por cobrar:	14
NOTA 4 –Inventarios:.....	15
NOTA 5 –Impuestos corrientes:	15
NOTA 6 –Gastos pagados por adelantado	15
NOTA 7 –Propiedad, Planta y Equipo	15
NOTA 8 –Otros activos no corrientes.....	16
NOTA 9 –Impuesto diferido.	16
NOTA 10 –Obligaciones financieras de corto plazo.....	17
NOTA 11 –Proveedores comerciales.....	18
NOTA 12 –Otras cuentas por pagar.....	18
NOTA 13 –Impuestos por pagar	18
NOTA 14 –Beneficios sociales	18
NOTA 15 –Obligaciones financieras de largo plazo.....	19
NOTA 16 –Accionistas.....	19
NOTA 17 –Jubilación patronal y desahucio	19
NOTA 18 – Patrimonio	19
NOTA 19–Transacciones con partes relacionadas	20
NOTA 20 –Ingresos.....	20
NOTA 21 –Costos.....	21
NOTA 22 –Gastos.....	21
NOTA 23 –Participación Trabajadores	21
NOTA 24 –Impuesto a la Renta Corriente y Diferido	21
NOTA 25 - Riesgos.....	24
NOTA 26– Proceso de adopción de las NIIF por primera vez	25
NOTA 27– Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.....	30

NOTA 1 - Operaciones

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 1 de enero de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 12 de marzo del 2001.

La actividad principal de la Compañía es fabricación, compraventa, distribución, exportación e importación de productos químicos farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas.

NOTA 2 – Bases de elaboración y políticas contables

a) Preparación de los estados financieros

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades "NIIF para Pymes" emitida por el Consejo de Normas de Internacionales de Contabilidad (IASB).

b) Bases de medición.

A menos que se indique lo contrario, los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

e) Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Instrumentos financieros –

1. Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(b) Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la explotación.

2. Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar, otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a largo plazo.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un Grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como

resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del Grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un Grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados integrales.

g) Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

h) Propiedad, Planta y Equipo

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

- El modelo utilizado por la Administración de la Compañía para la gestión de propiedad, planta y equipo es el costo.
- La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calculará usando el método lineal para asignar sus costos, netos de sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.
- El valor residual y la vida útil de la propiedad, planta y equipo se revisarán y ajustan si fuera necesario, cuando la estimación de uso de los activos varíen significativamente. Los años de vida útil que se han estimado para cada tipo de activo material son los siguientes:

Rubro	Años de vida útil
Muebles y enseres	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	5

- Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reducirá de forma inmediata hasta su importe recuperable.

- Un elemento de propiedad, planta y equipo se da de baja de la contabilidad cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. Las ganancias o pérdidas procedentes de la baja en contabilidad del activo (calculadas como la diferencia entre los recursos netos procedentes de la baja y el valor en libros del activo) se incluirán en la cuenta de resultados del año en que el activo se da de baja.
- Los gastos de reparación y mantenimiento de los bienes se registra en la cuenta de resultados cuando se producen. Cuando se realiza una mejora del equipo, su costo se reconoce como parte del valor en libros del mobiliario como un reemplazo de parte de éste, siempre que se cumplan los criterios de reconocimiento.
- Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del mobiliario y el equipo sólo se activan cuando sea probable que la Empresa obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce.

i) Pérdida por Deterioro–

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Administración de la Compañía revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

j) Provisiones –

Se registran cuando una compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida / implícita, que: es resultado de eventos pasados, es probable que vaya a ser necesaria la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

k) Beneficios Sociales a Largo Plazo (Jubilación Patronal y Desahucio) –

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la “Compañía” proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la “Compañía” comprenden:

Beneficios a corto plazo.-Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

El 15% de la participación de los empleados en las utilidades de la “Compañía” se calcula con base en los resultados contables del período sobre el que se informa y se reconoce en resultados en el año en que se devenga.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados).- La Compañía tiene un plan de beneficios definido para jubilación patronal, normado por las leyes ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, a este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otros.

Las ganancias y pérdida actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren todos los trabajadores que se encontraban trabajando en la Compañía.

l) Provisión de Impuesto a la renta–

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta (25% año 2010, 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% del año 2013 en adelante) aplicable a las utilidades gravables en Ecuador.

m) Impuesto a las ganancias–

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y 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.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en el país en el que opera la Compañía. La Administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. 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 tipos impositivos (y leyes) aprobados 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 activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

n) Reconocimiento de Ingresos y gastos--

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos o bonificaciones. El ingreso por la prestación de servicios es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NOTA 3 –Cuentas por cobrar:

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Cientes locales	218.372	240.628	269.170
Cientes del exterior	541.115	396.303	445.613
Empleados	2.405	562	2.213
Otras cuentas por cobrar	493	-	16.470
Provisión cuentas incobrables	(11.465)	(11.465)	(11.062)
Total	750.919	626.028	722.404

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, incluye cuentas por cobrar a Servinsumos C.A. de Colombia por exportaciones realizadas a Venezuela los años 2010 y 2011 por un valor nominal de US\$99,561, que por problemas con el CODAVI en Venezuela el cliente no ha podido cancelar. Dichas cuentas por cobrar han sido medidas al costo amortizado utilizando una tasa efectiva del 10%, la Administración de la Compañía estima que estos valores podrán ser cobradas hasta septiembre de 2013. El saldo al 31 de diciembre de 2011 fue registrado como activo no corriente.

NOTA 4 –Inventarios:

El siguiente es un detalle de inventarios:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Inventario de materia prima	113.935	316.794	246.450
Inventario de productos en proceso	14.697	-	153.711
Inventario para vender	86.285	179.798	116.284
Inventario producto terminado	245.041	65.198	-
Inventario en proceso	73.589	-	3.987
Total	533.546	561.790	520.431

- (1) El inventario para vender corresponde a las importaciones de producto terminado efectuado a Laboratorios Servinsumos S.A. estos productos son vendidos localmente.
- (2) El inventario de producto terminado corresponde al producto transformado por la Compañía James Brown Pharma C.A. estos productos son exportados a Servinsumos C.A. (Venezuela).

NOTA 5 –Impuestos corrientes:

El siguiente es un detalle de los impuestos:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	-	2.569
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	46.105	22.894	10.611
Total	46.105	22.894	13.180

NOTA 6 –Gastos pagados por adelantado

El siguiente es un detalle de gastos pagados por adelantado:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Garantía Arriendo Oficina	1.500	1.500	1.500
Seguros Pagados por anticipado	3.502	4.474	3.828
Total	5.002	5.974	5.328

NOTA 7 –Propiedad, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre de 2011:

Costo	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2010	5.236	1.647	60.278	67.161
Adiciones	1.965	390	58.121	60.476
Bajas	-	-	(45.028)	(45.028)
Ajustes	(999)	69	-	(930)
Al 31 de diciembre de 2011	6.202	2.106	73.371	81.679

Depreciación acumulada	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2010	3.547	993	16.374	20.914
Adiciones	691	297	11.929	12.918
Ajustes	-	-	(19.881)	(19.881)
Al 31 de diciembre de 2011	4.238	1.290	8.422	13.950

El siguiente es un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre de 2012:

Costo	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2011	6.202	2.106	73.371	81.679
Adiciones	-	-	35.980	35.980
Bajas	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2012	6.202	2.106	109.351	117.659

Depreciación acumulada	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2011	4.238	1.290	8.421	13.950
Depreciación del ejercicio	1.031	181	18.272	19.484
Bajas	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2012	5.269	1.472	26.694	33.434

NOTA 8 –Otros activos no corrientes

El siguiente es un detalle de otros activos no corrientes:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Cuentas por cobrar clientes del exterior	-	84.266	-
Software	5.862	5.062	2.812
(-) Amortización Acumulada Software	(3.770)	(2.407)	(1.625)
Total	2.092	86.921	1.187

NOTA 9 –Impuesto diferido.

El siguiente es un detalle de pasivos y activos por impuestos diferidos:

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Pasivo por impuestos diferidos:			
Diferencias temporales:			
Re-cálculo de depreciación de Vehículos	1.178	880	-
Total	1.178	880	-
Tasa impositiva aplicable	22%	23% - 22%	25%
Pasivo por impuesto diferido	256	185	-
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Activo por impuestos diferidos (1):			
Diferencias temporales:			
Provisión por jubilación patronal	-	4.650	3,103
Provisión por desahucio	-	1.148	730
Provisión de cuentas por cobrar	-	6.890	-
Intereses implícitos cuentas por cobrar clientes	-	15.295	-
Amortización de pérdidas acumuladas	-	446	-
Total	-	28.429	3,833
Tasa impositiva aplicable	22%	23% -22%	22%
Activo por impuesto diferido	-	6,343	843

- (1) La Administración Tributaria emitió la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012, en la que “recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros”. Dado lo anterior la Administración de la Compañía decidió des-reconocer el activo por impuesto diferidos registrado como parte del proceso de implementación y conversión de estados financieros NIIF.

NOTA 10 –Obligaciones financieras de corto plazo

El siguiente es un detalle de obligaciones financieras de corto plazo:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Sobregiros bancarios	12.449	-	-
Banco Pichincha S.A. (1)	10.663	14.596	-
Produbanco S.A. (1)	10.033	5.277	-
Tarjetas de Crédito (1)	2.247	-	-
Total	22.943	19.873	-

- (1) Los saldos corresponden a la porción corriente de los créditos otorgados a la compañía para financiar la adquisición de vehículos. Los plazos otorgados fueron de entre 18 a 48 meses con tasas de interés de entre 11.00% a 11.79%. Ver Nota 15.

NOTA 11 –Proveedores comerciales

El siguiente es un detalle de proveedores comerciales:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Proveedores Locales	191.630	210.204	166.209
Proveedores del Exterior	643.439	940.433	930.277
Total	835.069	1.150.637	1.096.486

NOTA 12 –Otras cuentas por pagar

El siguiente es un detalle de cuentas por pagar:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Anticipo clientes	2.765	1.104	2.705
Obligaciones municipales	-	-	3.500
Otras cuentas por pagar	15.999	4.068	43.442
Total	18.764	5.172	49.647

NOTA 13 –Impuestos por pagar

El siguiente es un detalle de impuestos por pagar:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
IVA por pagar	-	-	3.442
Impuesto a la renta por pagar	47.779	-	4.676
Impuestos por liquidar	2.995	1.861	1.272
Total	50.774	1.861	9.389

NOTA 14 –Beneficios sociales

El siguiente es un detalle de obligaciones sociales:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Sueldos por pagar	-	-	12
IESS por pagar	1.977	1.517	1.060
Beneficios sociales	1.382	1.470	2.488
Utilidades por pagar	48.353	14.632	12.541
Total	51.712	17.619	16.101

NOTA 15 –Obligaciones financieras de largo plazo

El siguiente es un detalle de obligaciones financieras de largo plazo:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Banco Pichincha S.A.	19.129	13.762	
Produbanco S.A.	15.726	8.019	22.522
Total	34.855	21.781	22.522
Porción Corriente	33.146	19.873	-
Total	68.000	41.654	22.522

Los saldos corresponden a la porción a largo plazo de los créditos otorgados a la compañía para financiar la adquisición de vehículos. Los plazos otorgados fueron de entre 18 a 48 meses con tasas de interés de entre 11.00% a 11.79%.

NOTA 16 –Accionistas

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar a accionistas:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Aporte de Accionistas	21.504	21.504	21.504
Total	21.504	21.504	21.504

Los valores corresponden a aportes entregados por los accionistas para futuras capitalizaciones.

NOTA 17 –Jubilación patronal y desahucio

El siguiente es un detalle de jubilación patronal y desahucio:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Jubilación patronal	6.913	4.650	3.103
Desahucio	1.747	1.148	730
Total	8.660	5.798	3.833

NOTA 18 – Patrimonio

a) Capital Social

El Capital de la Compañía es de U\$ 82.330 y está repartido en 82.330 acciones con un valor nominal de U\$ 1.00 cada una.

b) Resultados de la Aplicación de las NIIF por Primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes que se registran en la cuenta de resultados acumulados, subcuenta “Resultados de la Aplicación de las NIIF por Primera vez”, que generaron un saldo deudor que podrán mantenerse en resultados acumulados o se compensarán con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disponibilidad de los accionistas.

c) Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disponibilidad de los accionistas.

NOTA 19—Transacciones con partes relacionadas

El siguientes es un detalle de las transacciones con partes relacionadas del exterior:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de Enero de 2010
Cuentas por cobrar Servinsumos C.A.	541.115	396.303	269.170
Cuentas por pagar Laboratorios Servinsumos S.A.	643.439	940.433	930.277
Total	1.184.554	1.336.736	1.199.447

- (1) La cuentas por cobrar trata sobre los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas a compañía relacionada, las mismas que no son mayores a 360 días por lo cual no devengan intereses
- (2) La cuenta por pagar representa los valores adeudados por la compra de materia prima a la compañía relacionada.

NOTA 20 –Ingresos

El siguiente es un detalle de los ingresos provenientes de las operaciones de la compañía:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Ingresos por actividades ordinarias locales	752.242	566.742
Exportaciones	3.027.681	1.577.089
Total	3.779.922	2.143.831

NOTA 21 –Costos

El siguiente es un detalle de los costos de ventas incurridos por el año 2012 y 2011:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Costos de venta locales	503.432	427.007
Costos de venta exportaciones	2.166.607	1.186.341
Total	2.670.039	1.613.349

NOTA 22 –Gastos

El siguiente es un detalle de los gastos incurridos en el periodo 2012 y 2011:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Gastos de administración	644.425	362.524
Sueldos y beneficios sociales	167.247	97.425
Impuestos y contribuciones	14.935	10.321
Depreciaciones	19.484	10.037
Amortizaciones	1.352	-
Otros gastos	14.961	1.400
Total	862.405	481.708

NOTA 23 –Participación Trabajadores

El siguiente es un detalle de los movimientos participación trabajadores por el año 2012 y 2011:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Saldos a comienzo del año	14.632	12.541
Provisión del año	48.353	14.632
Pagos efectuados	(14.632)	(9.210)
Ajustes	-	(3.331)
Total	48.353	14.632

De acuerdo a lo dispuesto, los trabajadores tienen derecho al 15% de participación de las utilidades generadas en el periodo.

NOTA 24 –Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

1) Impuesto a la renta causado.-

El impuesto corriente se basó en las ganancias fiscales registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5

ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23% y 24% respectivamente; esta tarifa se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal durante el periodo que se informa.

3) Gasto de depreciación por la revaluación de activos.

El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial # 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio del cual se reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

El artículo 3 del Decreto Ejecutivo No. 1180 señala lo siguiente: "Artículo 3.- Suprímase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno."

A continuación el artículo 28 numeral 6 f) eliminado por medio del Decreto Ejecutivo No. 1180 que habla sobre los Gastos generales deducibles para efectos del Impuesto a la Renta:

"f) Cuando un contribuyente haya procedido al reevalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar.

En el caso de venta de bienes reevaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reevalúo”.

4) Circular No. NAC-DGECCGC12-00009

La Administración Tributaria emitió la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012, en la que “recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros”.

5) Precios de Transferencias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, el jueves 24 de enero del 2013 se publicó en el segundo suplemento del Registro Oficial No 878, la Resolución del SRI No NAC-DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Por su parte el Servicio Rentas Internas solicita que para el ejercicio económico 2012 los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado a las US\$ 3.000.000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual forma, establece que aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a las US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

6) Composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Impuesto a la renta corriente	67.937	19.900
Impuesto a la renta diferido	72	(5.315)
Total	68.008	14,585

7) Conciliación tributaria:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación de empleados	322.355	97.549 (1)
Menos - participación trabajadores	48.353	14.632
	274.001	82.916
Más - gastos no deducibles	21.375	-
Base tributaria	295.376	82.916
Impuesto a la Renta Causado	67.937	19.900

Menos - Anticipo Impuesto a la renta y retenciones en la fuente	21.232	25.312
Impuesto a la renta por pagar	46.705	(5.412)
Tasa efectiva de impuesto a la renta	24,8%	24,0%

(1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

8) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

NOTA 25 - Riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

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 Crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

NOTA 26– Proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las “NIIF” y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las “NIIF”, en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el “IASB”.

Mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11-01 del 8 de enero de 2011, la Superintendencia de Compañías califica como Pymes a las personas jurídicas que registren activos totales inferiores a US\$4,000,000, registren un valor de ventas brutas anuales inferior a US\$5,000,000 y tengan menos de 200 trabajadores, tomando como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al año de transición.

Mediante Resolución No. SC.ICL.CPA.IFRS.G.11.10 del 11 de Octubre de 2011 la Superintendencia de Compañías Norma la aplicación de las NIIF para PYMES y establece las fechas en las que la información relacionada al proceso de conversión de estados financieros en NIIF debe ser entregada a dicha Institución: i) hasta el 31 de octubre de 2010 debe ser entregada el plan de capacitación e implementación incluyendo el diagnóstico previo y los posibles impactos del proceso, y ii) hasta el 30 de Noviembre de 2010 debe ser entregada la conciliación patrimonial al 1 de Enero de 2011, Esta información debe ser entregada previa aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía o del órgano al que se le confirió la obligación de llevar a cabo este proceso.

Proceso de adopción por primera vez de las “NIIF”.-

Los estados financieros de la Compañía al 1 de Enero de 2011 y 31 de Diciembre de 2011 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las “NEC”.

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la Sección 35, Adopción por Primera vez de las “NIIF PYMES”, la “Compañía” procedió a preparar los siguientes estados financieros:

- a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2011: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las “NIIF PYMES” por primera vez”.
- b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la Nota 2 denominada “Resumen de las Principales Políticas Contables”

Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez.

a) [Procedimientos generales](#)

La adopción por primera vez, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se efectuó análisis sobre el reconocimiento de todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las "NIIF PYMES".
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las "NIIF PYMES" no lo permiten.
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con la clasificación establecida por las "NIIF PYMES".
4. Se aplicó las "NIIF PYMES" al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

b) [Principales modificaciones](#)

La adopción de las "NIIF PYMES" por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones:

1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integral aplicable al balance de transición al 31 de diciembre de 2011.
2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición.
3. Corrección de errores contables.
4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros.

c) [Aplicación NIIF PYMES](#)

Los Estados Financieros de AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A., y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

La fecha de transición de AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. es el 1 de enero de 2011, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

d) [Excepciones a la aplicación de las NIIF PYMES](#)

Estimaciones

La Sección 35 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF PYMES.

e) [Conciliación entre NIIF PYMES y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador \(NEC\)](#)

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF PYMES. La primera conciliación proporciona una visión global del impacto sobre el patrimonio neto de la transición al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011. La siguiente conciliación incluye detalles de efecto de la transición respecto del patrimonio neto al 1 de enero de 2012, fecha de adopción de las NIIF.

f) Conciliación Patrimonial al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

A continuación incluimos la conciliación patrimonial a la fecha de transición a las "NIIF" (al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011):

	31-12-11	01-01-11
Patrimonio NEC	230,205	167,188
Ajustes:		
1 Ajuste de provisión de cuentas incobrables	(10,520)	-
2 Registro de intereses implícitos cuentas por cobrar clientes largo plazo	(15,295)	-
3 Baja de retenciones en la fuente	(6,241)	-
4 Ajuste de diferencias de inventario de producto terminado en el saldo final del estado financiero de apertura	-	9,304
5 Ajuste de depreciación de vehículos	880	-
6 Ajuste de amortización de software	11	-
7 Ajuste de saldos de obligaciones financieras	(582)	-
8 Registro de provisión de jubilación patronal y desahucio	(5,798)	(3,833)
9 Reclasificación de aportes patrimoniales a cuentas por pagar a socios	(21,504)	(21,504)
10 Registro de impuestos diferidos	6,158	843
Total Ajustes	(52,891)	(15,190)
Patrimonio NIIF	177,313	151,998

g) Conciliación de estados de resultados integrales:

	31-12-11
Resultados NEC	63,016
Ajustes:	
1 Ajuste de provisión de cuentas incobrables	(10,520)
2 Registro de intereses implícitos cuentas por cobrar clientes largo plazo	(15,295)
3 Baja de retenciones en la fuente	(6,241)
4 Ajuste de diferencias de inventario de producto terminado en el saldo final del estado financiero de apertura	(9,304)
5 Ajuste de depreciación de vehículos	880
6 Ajuste de amortización de software	11
7 Ajuste de saldos de obligaciones financieras	(582)
8 Registro de provisión de jubilación patronal y desahucio	(1,965)
10 Registro de impuestos diferidos	5,315
Total Ajustes	(37,701)

Explicación de los ajustes realizados:

1. Ajuste de provisión de cuentas incobrables.

La Administración de la Compañía decidió ajustar el valor de las provisiones para cuentas incobrables en base al análisis de recuperación de cartera realizado al 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros con base NIIF al 31 de diciembre del 2011 fueron modificados para reconocer la variación en provisiones de cartera incobrable por US\$10,520.

2. Registro de intereses implícitos cuentas por cobrar clientes largo plazo

La Administración de la Compañía decidió reclasificar el valor de US\$99,561 desde cuentas por cobrar a clientes en el activo corriente a las cuentas de activos no corriente debido a que la Gerencia estima que dichos saldos podrán ser recuperados hasta junio de 2013. Este valor corresponde a dos importaciones que por error en la documentación (fecha de documento de transporte) no fueron autorizadas por CADAVI en Venezuela, razón por la cual el cliente no puede adquirir las divisas para realizar el pago. Al momento se están realizando las gestiones necesarias para recuperar los saldos pendientes de cobro. Adicionalmente, la Administración de la Compañía decidió registrar el valor de los interés implícitos calculados al cierre del estado financiero de transición por US\$15,295 relacionados con estas cuentas por cobrar en función de la fecha estimada de cobro y utilizando una tasa de interés del 10%.

3. Baja de retenciones en la fuente.

La Administración de la Compañía decidió corregir el error contable registrado en la cuenta de retenciones en la fuente de años anteriores por US\$6,241 al 31 de diciembre de 2011.

4. Ajuste de diferencias de inventario de producto terminado en el saldo final del estado financiero de apertura.

Al cierre de los estados financieros de apertura (31 de diciembre de 2010) la Administración de la Compañía detectó un error en el registro de inventarios de producto terminado por US\$9,304. Para la conversión de estados financieros el error detectado fue corregido al 31 de diciembre de 2010 y 2011.

5. Ajuste de depreciación de vehículos.

La Administración de la Compañía decidió reconocer la diferencia en el cálculo de depreciación de vehículos que no se han depreciado de acuerdo a su vida útil y valor residual.

Los estados financieros con base NIIF al 31 de diciembre del 2011 fueron modificados para reconocer el recalcule de depreciación de vehículos considerando una vida útil de 5 años y un valor residual de 20%. Al 31 de diciembre de 2011 el ajuste realizado fue de US\$880.

6. Ajuste de amortización de software.

Los estados financieros con base NIIF al 31 de diciembre del 2011 fueron modificados para ajustar la diferencia entre el anexo de amortización de software y los estados financieros de la Compañía por US\$11 al 31 de diciembre de 2011.

7. Ajuste de saldos de obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2011 la Administración de la Compañía identificó diferencias en los saldos de obligaciones financieras por US\$582. Los estados financieros de transición al 31 de diciembre de 2011 fueron modificados para ajustar la diferencia detectada.

8. Registro de jubilación patronal y desahucio.

Corresponde al registro de la provisión por jubilación patronal y desahucio en base a los resultados del estudio actuarial desarrollado por un perito profesional contratado por la Administración de la Compañía. El monto del ajuste al 31 de diciembre de 2011 fue de

US\$4,974 por la provisión de jubilación patronal y US\$823 por la provisión de desahucio. (US\$3,103 y US\$730 respectivamente al 31 de diciembre de 2010).

9. Reclasificación de aportes patrimoniales a cuentas por pagar a socios

Reclasificación de aportes patrimoniales a cuentas por pagar a socios. Los saldos de esta cuenta han permanecido como aportes patrimoniales por más de 2 años sin que se haya formalizado el aumento de capital. El monto de la reclasificación fue de US\$21,504 al 31 de diciembre de 2011.

10. Registro de Impuestos Diferidos.

Las NIIF PYMES requieren el reconocimiento de impuestos diferidos que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor en libros. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF PYMES han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-11	01-01-11
Activo por impuestos diferidos:		
Diferencias temporales:		
Provisión por jubilación patronal	4,650	3,103
Provisión por desahucio	1,148	730
Provisión de cuentas por cobrar	6,890	-
Intereses implícitos cuentas por cobrar clientes	15,295	-
Amortización de pérdidas acumuladas	446	-
Total	28,429	3,833
Tasa impositiva aplicable	23% -22%	22%
Activo por impuesto diferido	6,343	843
	31-12-11	01-01-11
Pasivo por impuestos diferidos:		
Diferencias temporales:		
Recálculo de depreciación de vehículos	880	-
Total	880	-
Tasa impositiva aplicable	23% - 22%	25%
Pasivo por impuesto diferido	185	-

h) Reclasificaciones en el Estado Financiero de Situación

Detalle	Previamente reportados en PCGA anteriores	Estados financieros NIIF	Estado financiero de apertura (2010)	Estado Financiero de transición (2011)
Software	Activos fijos	Otros activos	1,340	5,062
Amortización de Software	Activos Fijos	Otros Activos	1,625	2,418
Cuentas por pagar clientes	Cuentas por cobrar clientes corto plazo	Cuentas por cobrar clientes largo plazo	-	99,561
Obligaciones financieras por pagar	Obligaciones financieras por pagar largo plazo	Obligaciones financieras por pagar corto plazo (porción corriente)	-	19,873
Aportes de socios	Aportes patrimoniales	Cuentas por pagar a socios	21,504	21,504

i) Reclasificaciones en el Estado de Resultados Integral

No se realizaron reclasificaciones en el estado financiero de resultado integrales del año de transición.

NOTA 27– Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1ero de enero de 2012 y la fecha de emisión de este informe (10 de marzo de 2012), no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.