

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**

---

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES  
AGROPASTIZALES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

23 de marzo del 2015

A los Accionistas y Miembros del Directorio de AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado el estado de situación financiera adjunta de la compañía Agrícola los Pastizales Agropastizales S.A., al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

### Opinión:

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Agrícola los Pastizales Agropastizales S.A., al 31 de diciembre de 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

### Asunto de Énfasis

Tal como se indica en la nota 16 a los estados financieros, la compañía presenta pérdidas operacionales, ocasionado básicamente por falta de niveles adecuados de ingresos. La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar sus ingresos para lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan absorber los costos directos; sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

Los estados financieros de Agrícola los Pastizales Agropastizales S.A. al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 15 de marzo del 2014 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

### Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.

Dra. Marisela Suárez  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías Sc-RNAE-902

## INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO).....	5
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO).....	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	9
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL.....	10
a.    Naturaleza de las operaciones.....	10
b.    Información General.....	10
c.    Declaración de cumplimiento con NIIF para PYMES.....	10
NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	11
a.    Bases de Preparación.....	11
b.    Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración.....	11
c.    Empresa en marcha.....	11
d.    Presentación de estados financieros.....	12
e.    Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.....	12
f.    Costo y gastos operacionales.....	12
g.    Efectivo y equivalentes.....	12
h.    Construcciones en proceso.....	12
i.    Costo Financieros Capitalizables.....	13
j.    Muebles y equipos.....	13
k.    Deterioro del valor de activos.....	13
l.    Instrumentos financieros.....	14
m.    Beneficios de empleados.....	15
n.    Impuesto a las ganancias.....	16
o.    Estimaciones contables críticas y grado de juicio general.....	19
p.    Patrimonio, reservas, utilidades y dividendos.....	20
NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.....	21
NOTA 4 - ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS.....	21
NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	21
NOTA 6 - PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	22
NOTA 7 - INVENTARIOS.....	22
NOTA 8 - MUEBLES Y EQUIPO NETO.....	23
NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS.....	24
NOTA 10 - PROVEEDORES.....	25
NOTA 11 - ANTICIPO CLIENTES.....	26
NOTA 12 - OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	26
NOTA 13 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO.....	27
NOTA 14 - CAPITAL EN ACCIONES.....	27
NOTA 14 - CAPITAL EN ACCIONES.....	28
NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	28

## INDICE

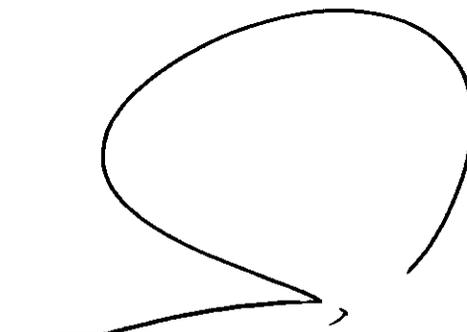
NOTA 16 - PERDIDAS OPERACIONALES .....	28
NOTA 17- GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.....	29
NOTA 18- COMPENSACIÓN DE PÉRDIDAS ACUMULADAS Y APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES .....	31
NOTA 19- COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PERDIDAS.....	31
NOTA 20- EVENTOS SUBSIGUIENTES .....	32

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Referencias</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>	<u>Diciembre</u> <u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	20.002	94.606
Activos Financieros mantenidos al vencimiento		-	315.032
Cuentas por cobrar comerciales		2.057	1.411
Cuentas por cobrar accionistas y partes relacionadas	4	56.360	-
Activos por impuestos corrientes	5	11.397	14.482
Pagos anticipados y otros activos corrientes	6	17.196	34.913
Inventarios	7	2.884.548	2.609.127
		-----	-----
Total activo corriente		2.991.560	3.069.571
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Muebles y equipos	8	170.726	116.365
Activos por impuesto diferido	9	9.389	5.576
		-----	-----
Total activo no corriente		180.115	121.941
		-----	-----
Total activos		3.171.675	3.191.512
		=====	=====



\_\_\_\_\_  
**Ing. Esteban Chiriboga**  
**Gerente General**

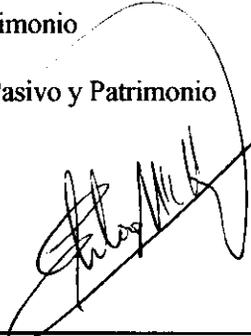


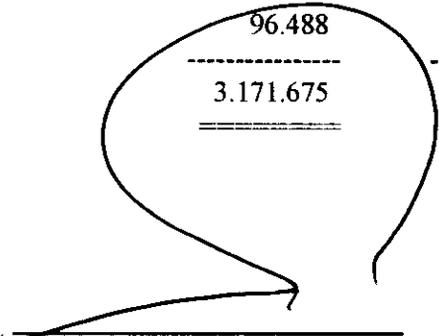
\_\_\_\_\_  
**Ing. Hernán Sánchez**  
**Contador**

Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integrante de los estados financieros

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Referencias</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>	<u>Diciembre</u> <u>2013</u>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	10	-	13.621
Cuentas por pagar accionistas y partes Relacionadas	4	305.678	405.678
Anticipo Clientes	11	2.753.570	2.753.570
Pasivo por impuestos corrientes	5	141	621
Obligaciones a corto plazo por beneficios a empleados	12	2.782	3.027
Otros pasivos no financieros		2.754	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3.064.925</b>	<b>3.176.517</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones por beneficios a los empleados largo plazo	13	5.040	3.996
Pasivo por impuesto diferido	9	5.222	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>10.262</b>	<b>3.996</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>3.075.187</b>	<b>3.180.513</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital suscrito	14	149.338	50.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	70.000
Resultados acumulados		(14.510)	(70.661)
Aplicación NIIF		(38.340)	(38.340)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>96.488</b>	<b>10.999</b>
<b>Total de Pasivo y Patrimonio</b>		<b>3.171.675</b>	<b>3.191.512</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Esteban Chiriboga  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Hernán Sánchez  
**Contador**

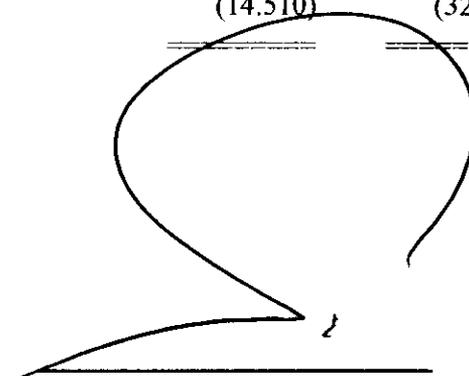
Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integrante de los estados financieros

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>	<u>Diciembre</u> <u>2013</u>
<u>Ingresos ordinarios</u>			
Otras ventas		34.678	1.260
<u>Gastos de Operación</u>			
Gastos de administración	15	(40.057)	(44.346)
		-----	-----
Pérdida operacional	16	(5.379)	(43.086)
Intereses Financieros		5.040	23.895
Varios netos		-	172
		-----	-----
Perdida antes de impuesto a la renta		(339)	(19.019)
Impuesto a la renta	17	(14.171)	(13.129)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		(14.510)	(32.148)
		=====	=====



Ing. Esteban Chiriboga  
Gerente General



Ing. Hernán Sánchez  
Contador

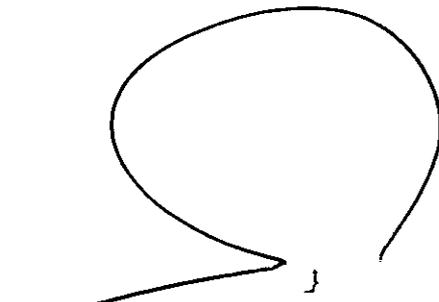
Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integrante de los estados financieros

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>Suscrito</u>	<u>Aporte Futura</u> <u>Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>		<u>Total</u>
			<u>Años</u> <u>acumulados</u>	<u>Aplicación</u> <u>NIIF</u>	
Saldo al 1 de enero del 2013	1.600	118.400	(38.238)	(38.340)	43.422
Incremento de Capital	48.400	(48.400)	-	-	-
Regulación depreciación activos Fijos	-	-	(275)	-	(275)
Resultado integral del ejercicio	-	-	(32.148)	-	(32.148)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>50.000</b>	<b>70.000</b>	<b>(70.661)</b>	<b>(38.340)</b>	<b>10.999</b>
Incremento de Capital (Véase Nota 14)	99.338	(99.338)	-	-	-
Compensación cuentas por pagar (Véase Nota 18)	-	99.999	-	-	99.999
Compensación pérdidas acumuladas (Véase Nota 18)	-	(70.661)	70.661	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	(14.510)	-	(14.510)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>149.338</b>	<b>-</b>	<b>(14.510)</b>	<b>(38.340)</b>	<b>96.488</b>



\_\_\_\_\_  
 Ing. Esteban Chiriboga  
**Gerente General**

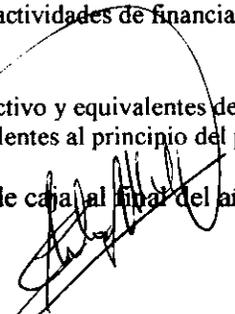


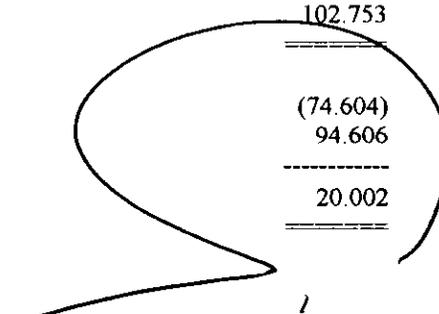
\_\_\_\_\_  
 Ing. Hernán Sánchez  
**Contador**

Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integrante de los estados financieros

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Resultado integral del ejercicio	(14.510)	(32.148)
	-----	-----
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto utilizado por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	23.936	16.669
Beneficios por Jubilación Patronal y Desahucio	1.044	2.075
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Incremento en cuentas por cobrar comerciales	(36.203)	(31.351)
Incremento en inventarios	(275.421)	(405.331)
Disminución en Cuentas por pagar comerciales	(114.101)	(205.475)
Disminución en Beneficios Sociales	(245)	(269)
Incremento (disminución) en activos por impuesto diferido	(3.813)	1.154
Incremento en pasivos por impuesto diferido	5.222	-
	-----	-----
Total de ajustes a la pérdida neta	(399.581)	(622.528)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(414.091)	(654.676)
	=====	=====
<b>Flujo de Efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones de muebles y equipos	(78.298)	(3.005)
Incremento de inversiones	315.032	288.316
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	236.734	285.311
	-----	-----
<b>Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento:</b>		
Disminución aportes futura capitalización	(99.338)	(48.400)
Aumento de Capital	99.338	48.400
Compensación de pérdidas	99.999	-
Anticipo recibidos de clientes	2.754	190.248
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	102.753	190.248
	=====	=====
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(74.604)	(179.117)
Saldo del efectivo y equivalentes al principio del periodo	94.606	273.723
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	20.002	94.606
	=====	=====

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Esteban Chiriboga  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Hernán Sánchez  
**Contador**

Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integrante de los estados financieros

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

a. Naturaleza de las operaciones

Agrícola los Pastizales Agropastizales S.A., fue constituida el 19 de Abril de 2010 como Compañía Anónima. Su actividad principal es el desarrollo agrícola agropecuario en todas sus fases y demás actividades relacionadas con el giro del negocio agropecuario.

b. Información General

El domicilio legal de la Compañía es en el Edificio Site Center, Torre 1, oficina 108, Calle del Establo No. 50 y Calle E. Quito – Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

c. Declaración de cumplimiento con NIIF para PYMES

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICL.CPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores, deben preparar sus estados financieros en base a esta norma a partir del 1 de enero de 2012. Se establece el año 2011 como período de transición.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 16 de marzo de 2015.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de Preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2014. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, al costo o valor neto de realización el que sea menor para los inventarios y al costo amortizado en el caso de instrumentos financieros.

b. Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

c. Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

d. Presentación de estados financieros

Estos Estados Financieros, son presentados por la Compañía de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros son presentados de acuerdo con la sección 3 de NIIF para PYMES, Presentación de Estados Financieros. La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

e. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos reconocidos por la compañía corresponden a la facturación de chatarra metálica, surgida en la adquisición inicial del terreno. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

f. Costo y gastos operacionales

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar

g. Efectivo y equivalentes

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible y fondos bancarios los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor.

h. Construcciones en proceso

Incluyen las construcciones relacionadas con la infraestructura, instalaciones de riego y áreas a ser utilizados por la empresa en el proyecto de agricultura que está desarrollando.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**  
 (Continuación)

Los costos de construcción a la fecha de cierre de los Estados Financieros se presentan al costo.

i. Costo Financieros Capitalizables

Los costos financieros incluyen los costos de intereses por préstamos con terceros que han sido capitalizados en la obra en construcción. El costo se registra usando el método del interés efectivo.

j. Muebles y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas;

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Equipo y Maquinaria	3 y 10	10%
Sistema de riego	10	10%
Equipo de computo	3	33%
Muebles y enseres	10	10%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

k. Deterioro del valor de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan muebles y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de 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 relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

1. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros:

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros al valor razonable contra los resultados.
- Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar.
- Activos financieros disponibles para la venta.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

De estas categorías, la Compañía posee cuentas por pagar a proveedores corto plazo y préstamos con relacionadas. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la Compañía cae dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Des-reconocimiento:

Los activos financieros son des-reconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es des-reconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación:

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

m. Beneficios de empleados

Beneficios de corto plazo:

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes al IESS y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Beneficios post-empleo:

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

n. Impuesto a las ganancias

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**  
 (Continuación)

Impuesto a la renta:

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente:

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2014. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<u>Partida</u>	<u>Porcentajes</u>
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido:

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

Otros impuestos:

Las retenciones de impuestos a cuenta de terceros se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a las Tierras Rurales e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

o. Estimaciones contables críticas y grado de juicio general

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios generales significativos:

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas:

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

- Vidas útiles de activos depreciables:

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de las propiedades y equipos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

- Obligaciones por beneficios definidos:

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

p. Patrimonio, reservas, utilidades y dividendos

Capital social:

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Resultados acumulados:

Incluye las pérdidas acumuladas de la Compañía, pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, etc.

Resultados acumulados por aplicación de la NIIF por primera vez:

Surge de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al periodo de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Caja	1.000	1.000
Banco (1)	19.002	93.606
	20.002	94.606
	20.002	94.606

- (1) Corresponde a saldos mantenidos en su cuenta corriente No. 02-00516475-1 en el Banco de la Producción Produbanco

**NOTA 4 - ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Cuentas por Cobrar y Préstamos</u>		
Polo Quito Club	56.360 (1)	-
	56.360	-
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Carlos Avellán	118.460 (2)	218.460
Esteban Chiriboga	187.218 (3)	187.218
	305.678	405.678
	305.678	405.678

- (1) Corresponde a un Préstamo (US \$ 35.000), sin interés a Polo Quito Club a 180 días plazo.
- (2) Corresponde a anticipos recibidos para la venta de derechos y acciones en el Proyecto Agropastizales, cabe indicar que mediante Junta General de Accionistas, celebrada el 03 de septiembre del 2014 se aprueba la compensación de créditos por un valor de US\$ 99.999 a la cuenta de aportes futura capitalización.
- (3) Corresponde a anticipos recibidos para la venta de derechos y acciones en el Proyecto Agropastizales

**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**  
 (Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retención en la fuente	1.328	411
IVA crédito tributario	9.909	14.071
Retención IVA crédito tributario	159	
	<u>11.397</u>	<u>14.482</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	135	319
Retenciones en la fuente de IVA	6	302
	<u>141</u>	<u>621</u>

**NOTA 6 - PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Seguros pagados por anticipado	1.060	724
Anticipo a proveedores	16.136	34.189
Total	<u>17.196</u>	<u>34.913</u>

**NOTA 7 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Terrenos	1.500.000	1.500.000
Construcciones	1.358.460	1.083.039
Intereses capitalizados	26.088	26.088
Total	<u>2.884.548</u> (1)	<u>2.609.127</u>

(1) Durante el año 2014 se han efectuado construcciones y se han capitalizado intereses por un total de USD 26.088.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 7 - INVENTARIOS**  
 (Continuación)

El proyecto consiste en la construcción de varios segmentos de infraestructura para la actividad agrícola. Las construcciones están divididas en las siguientes etapas: Etapa Operativa se subdivide en lo siguiente: Etapa 1A que comprende la instalación de sistema de conducción de agua y de riego; Etapa 1B desarrollo de infraestructura básica como energía eléctrica, agua, calles y aguas servidas; y, Etapa 1C abarca la construcción de áreas comunales y pesebreras.

A continuación el detalle del avance de la Etapa Operativa:

	<u>2014</u> <u>% Avance</u>	<u>2013</u> <u>% Avance</u>
Etapa 1-A		
Canchas y sistema de conducción de agua y de riego	75%	75%
Etapa 1-B (Infraestructura Básica)		
Energía Eléctrica	3%	3%
Agua Potable	5%	5%
Calles	15%	15%
Aguas Servidas	5%	5%
Etapa 1-C		
Áreas Comunales	3%	0%
Pesebreras	72%	72%

**NOTA 8 - MUEBLES Y EQUIPO NETO**

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2013</u>		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>	
	<u>US \$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Equipo de Computación	2.101	863	2.964	-	2.964	
Muebles y Enseres	2.020	-	2.020	-	2.020	
Equipo y Maquinaria	71.399	2.142	73.541	78.298	151.839	
Sistema de Riego Etapa 1	71.323	-	71.323	-	71.323	
	146.843	3.005	149.848	78.298	228.146	
<u>Depreciación acumulada</u>						
Equipo de Computación	(886)	(825)	(1.711)	(719)	(2.430)	
Muebles y Enseres	(288)	(202)	(490)	(202)	(692)	
Equipo y Maquinaria	(6.726)	(8.509)	(15.235)	(15.884)	(31.119)	
Sistema de Riego Etapa 1	(8.916)	(7.131)	(16.047)	(7.132)	(23.179)	
	(16.816)	(16.667)	(33.483)	(23.937)	(57.420)	
Muebles y equipos neto	130.027	(13.662)	116.365	54.361	170.726	

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS

A continuación se indican los activos por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía:

a) Impuestos Diferidos

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Gastos operacionales y Pre-operacionales	-	4.484
Jubilación Patronal	1.017	815
Equipo y maquinaria	847	277
Perdidas Tributarias	7.525	-
	-----	-----
Total activo por impuestos diferidos	<u>9.389</u>	<u>5.576</u>
	-----	-----
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>		
Canchas, Sistema Conducción Agua y Reservorio	5.221	-
	-----	-----
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>5.221</u>	<u>-</u>
	-----	-----
<b>Impuesto a la Renta Diferido Neto</b>	<b>4.168</b>	<b>5.576</b>

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2014 y 2013:

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>Al</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Al</u> <u>31/12/2013</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	5.576	6.730
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	3.813	(1.154)
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos	<u>9.389</u>	<u>5.576</u>
	-----	-----
	<u>Al</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Al</u> <u>31/12/2013</u>
<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>		
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	5.221	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>5.221</u>	<u>-</u>
	-----	-----

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS**  
 (Continuación)

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<b><u>2014</u></b> <b><u>US\$</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b><u>US\$</u></b>
Gasto por impuesto corriente (Véase Nota 17)	(12.763)	(11.975)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	(12.763)	(11.975)
<b>Impuesto diferido</b>		
Gastos de organización y pre operacional	(4.484)	(1.855)
Jubilación patronal	202	424
Equipo y Maquinaria	570	277
Perdidas Tributarias	7.525	-
Canchas, Sistema Conducción Agua y Reservorio	(5.221)	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(1.408)	(1.154)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>(14.171)</u>	<u>(13.129)</u>

**NOTA 10 - PROVEEDORES**

El detalle se muestra a continuación:

	<b><u>2014</u></b> <b><u>USD \$</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b><u>USD \$</u></b>
Allnutt S.C.	-	9.115
Investigacion Vigilancia E Instruccion Invin Cia.	-	1.747
Universal De Comercio Unideco S.A	-	970
Otros proveedores	-	1.789
	-----	-----
	-	13.621
	=====	=====

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 11 - ANTICIPO CLIENTES**

Anticipo de clientes al 31 de diciembre, corresponden anticipos recibidos de terceros para la venta de derechos y acciones en el "Proyecto Agropastizales", a continuación el detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Teodoro Calle	369.414	369.414
Compañía Retelcom	200.000	200.000
Alejandro Echeverri	199.850	199.850
Patricio Álvarez	192.024	192.024
José Antonio Uribe	177.937	177.937
Marcelo Herdoiza	174.356	174.356
Compañía Dexicorp	150.000	150.000
Oswaldo Álvarez	150.147	150.147
Francisco Acosta	112.725	112.725
Martin Dalmau Chiriboga	110.906	110.906
Giles Bain	105.000	105.000
Santiago Avellán	94.770	94.770
Cristina María Sánchez Williams	94.770	94.770
Benito Jaramillo	88.101	88.101
Eduardo Aguirre	87.183	87.183
José Antonio Letort	74.088	74.088
Ramiro Chiriboga	72.299	72.299
José Luis Bruzzone	50.000	50.000
Diego Baca	50.000	50.000
Franklin Tello	50.000	50.000
Juan Pablo Campaña	50.000	50.000
Diego Chiriboga	50.000	50.000
Riapres	50.000	50.000
	-----	-----
	<u>2.753.570</u>	<u>2.753.570</u>
	=====	=====

**NOTA 12 - OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A EMPELADOS**

El detalle por concepto de beneficios a corto plazo a los empleados se detalla a continuación:

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 12 - OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS  
 (Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Décimo Tercer Sueldo	309	412
Décimo Cuarto Sueldo	1.417	1.289
Fondos de Reserva	123	79
IESS por Pagar	764	1.063
Préstamo IESS	90	184
Descuentos empleados	79	-
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	<u>2.782</u>	<u>3.027</u>

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u> <u>US \$</u>	<u>Desahucio</u> <u>US \$</u>	<u>Total</u> <u>US \$</u>
Obligación a 1 de enero de 2013	1.775	146	1.921
Acumulación (o devengo) adicional durante el año	1.930	145	2.075
Pagos de beneficios realizados en el año			
<b>Obligación a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>3.705</b>	<b>291</b>	<b>3.996</b>
Acumulación (o devengo) adicional durante el año	918	551	1.469
Pagos de beneficios realizados en el año		(425)	(425)
	-----	-----	-----
<b>Obligación a 31 de diciembre de 2014</b>	<u><b>4.623</b></u>	<u><b>417</b></u>	<u><b>5.040</b></u>

NOTA 14 - CAPITAL EN ACCIONES

Mediante Escritura inscrita en el registro mercantil con fecha 27 de mayo del 2014 se procede al aumento del capital social de la compañía en la suma de US\$70.000, a través de compensación de deudas, mediante el cual se emite nuevas acciones ordinarias

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 14 - CAPITAL EN ACCIONES**  
(Continuación)

indivisibles, nominativas e iguales; consecuencia del aumento, el capital social de la compañía asciende a la suma de US\$ 120.000 con un valor nominal de un dólar US\$ 1,00 cada una.

En el mismo año, mediante Escritura inscrita en el registro mercantil con fecha 11 de noviembre del 2014 se efectúa un nuevo aumento del capital social de la compañía en la suma de US\$29.338, mediante el cual se emite nuevas acciones ordinarias indivisibles, nominativas e iguales; el capital social de la compañía asciende a la suma de US\$ 149.338 con un valor nominal de un dólar US\$ 1,00 cada una, el mismo que está suscrito y pagado de conformidad con el siguiente detalle:"

<u>Accionistas</u>	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
Carlos Avellán	148.088	48.750
Esteban Chiriboga	1.250	1.250
	-----	-----
	<u>149.338</u>	<u>50.000</u>

**NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición de la partida es la siguiente:

<u>Gastos de Administración</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Gastos generales de operación	23.460	30.468
Depreciación de activos	921	1.027
Impuestos, Contribuciones y Otros	10.639	3.042
Otros Gastos	5.037	9.809
	-----	-----
Total	<u>39.860</u>	<u>44.346</u>

**NOTA 16 - PERDIDAS OPERACIONALES**

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones debido básicamente a los bajos niveles de ingresos.

Además la compañía cuenta con un proyecto urbanístico - deportivo denominado "Los Pastizales", dicho proyecto generará los recursos económicos y financieros para eliminar esta pérdida operativa.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 17- GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS**

Situación Tributaria

En el año 2014 y 2013 la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Está sujeto a posibles revisiones por las autoridades tributarias las declaraciones tributarias de los ejercicios 2011 al 2013.

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de la siguiente forma:

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
Resultado del Ejercicio bajo NIIF PYME's antes de 15% trabajadores	(339)	(19.019)
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	-	-
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	1.624	6.151
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>1.286</b>	<b>(12.868)</b>
Con la tasa del 22%	283	-
Con tasa de 12% por reinversión parcial de las utilidades	-	-
<b>Impuesto calculado con la tarifa corporativa</b>		
Anticipo Mínimo determinado	12.763	11.975
<b>Gasto impuesto causado del año</b>	<b>12.763</b>	<b>11.975</b>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	993%	-93%

(1) En los periodos de 2014 y 2013 la base para la participación a trabajadores fue negativa.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 17- GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS  
(Continuación)

**Cambios en el Régimen Legal Tributario**

Con fecha 29 de diciembre de 2014, mediante Suplemento del Registro Oficial 405, se publicó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal cuyo objetivo fue incentivar la producción a través de estímulos tributarios.

Entre las principales reformas se encuentran: La gravación de impuesto a la Renta a las ganancias por venta de acciones y participaciones. El establecimiento de límites de deducción en remuneraciones, de acuerdo a lo que establezca el Ministerio de Trabajo. El establecimiento de no deducibilidad de gastos de promoción y publicidad de alimentos de consumo humano considerados como nocivos para la salud. Se establece la retención del IVA entre contribuyentes especiales, manteniendo el 100% de retención en el caso de adquisiciones efectuadas por exportadores. Se establece la tarifa de impuesto a la Renta en 25% sobre la proporción accionaria ubicada en paraíso fiscal y se mantiene la tarifa del 22% de Impuesto a la Renta sobre la proporción accionaria no ubicada en paraíso fiscal. Se elimina la exención del Impuesto a la Renta sobre dividendos distribuidos a sociedades extranjeras, cuando el beneficiario efectivo sea una persona residente en el Ecuador.

El 31 de diciembre del 2014 se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, en el cual se expidió el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, el mismo que incorporó reformas importantes al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios.

Entre las principales reformas tributarias tenemos: La relación de vinculación por la proporción de transacciones que correspondan al 50% o más de las ventas o compras, de bienes, servicios u otro tipo de operaciones a un solo proveedor o cliente, debe ser notificada por el SRI al contribuyente, para lo cual podrá demostrarse que no existe vinculación por dirección, administración, control o capital. Se elimina la tabla de porcentajes de retención sobre dividendos y se deberá aplicar la retención determinada por la Administración Tributaria mediante resolución, se mantienen los porcentajes transitorios del 1%, 7% y 13%. Se sustituye el porcentaje de retención sobre los dividendos distribuidos a paraísos fiscales y se deberá aplicar los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, se establece un porcentaje transitorio del 13%. La eliminación definitiva de los créditos incobrables, con cargo al valor de deterioro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio. Se establece la no deducibilidad por depreciación en el caso de activos revaluados. Se establece la deducibilidad por los gastos de promoción o publicidad hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados, excepto micro y pequeñas empresas y otras

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

## NOTA 17- GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

(Continuación)

excepciones establecidas en el Reglamento. Para la deducibilidad de gastos por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares efectuados entre partes relacionadas, se deberá considerar un límite máximo del 20% de la base imponible del impuesto a la renta más el valor de dichos gastos. Se establece una deducción del 150% adicional sobre las remuneraciones percibidas durante 2 años, en pagos a personas de la tercera edad y migrantes que retornen al país, mayores de 40 años.

En relación al Impuesto a la Salida de Divisas, Se modifica el plazo, de 180 días a 6 meses, acerca de la presunción de ISD para el caso de exportaciones de bienes o servicios generados en el país, cuando las divisas no ingresen al país. • Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

En relación al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios se disminuye de US\$200 a US\$20 el monto máximo que puede tener una transacción para que se pueda emitir una factura consignando la leyenda ""consumidor final"".

## NOTA 18- COMPENSACIÓN DE PÉRDIDAS ACUMULADAS Y APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 02 de septiembre del 2014, los accionistas de la compañía aprobaron la reducción de las pérdidas acumuladas mediante la compensación de la cuenta de Aportes Futuras Capitalizaciones por un valor de US\$ 70.661.

Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 03 de septiembre del 2014 se aprueba la compensación de créditos por un valor de US\$ 99.999 desde la cuenta por pagar accionistas a la cuenta de aportes futura capitalización.

## NOTA 19 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PERDIDAS

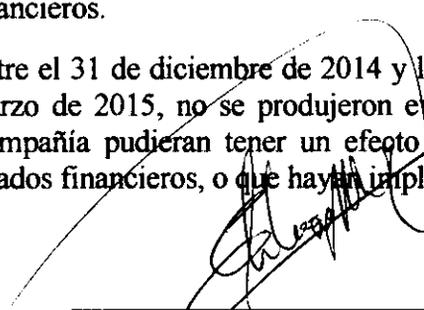
La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año 2014, la compañía compensó US\$ 428 que es el total de sus pérdidas tributarias acumuladas del año 2013, con utilidades gravadas del año.

**AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

**NOTA 20- EVENTOS SUBSIGUIENTES**

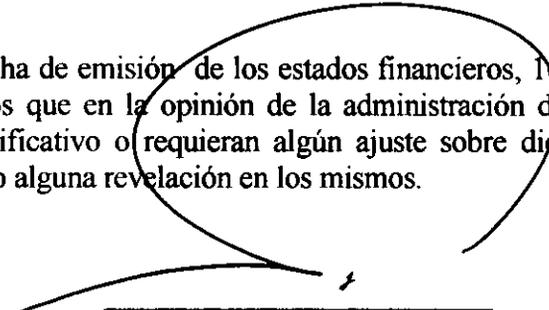
Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, 16 de marzo de 2015, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



---

Ing. Estéban Chiriboga  
**Gerente General**



---

Ing. Hernán Sánchez  
**Contador**