

## AGRICOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

#### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

##### a. Naturaleza de las operaciones

INMOBILIARIA LOS PASTIZALES INMOPASTIZALES S.A. fue constituida el 19 de Abril de 2010 como Compañía Anónima. Su actividad principal es el desarrollo y promoción de Proyectos Inmobiliarios. En el año 2012 y desde su constitución la compañía esta desarrollando un proyecto en Checa, provincia de Pichincha. (Véase adicionalmente Nota 18)

La junta General Extraordinaria y universal de accionistas de la compañía, celebrada el día 15 de noviembre del 2012, resolvió por unanimidad el Cambio de Denominación, Objeto Social, Aumento de Capital y Reforma de Estatuto Social de la compañía.

Mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.13.00344, dictada por el intendente de Compañías de Quito, el 21 de enero del 2013, se aprueba el cambio de denominación de INMOBILIARIA LOS PASTIZALES S.A., por AGRICOLA LOS PASTIZALES S.A.; aumento de capital; y reforma de estatutos, al margen de la respectiva escritura celebrada el 21 de noviembre del 2012 la cual fue inscrita en el registro mercantil con fecha 27 de febrero del 2013 y entre sus principales aspectos establece:

**Denominación.-** la compañía se denominará AGRICOLA LOS PASTIZALES S.A. por lo tanto, en todas las operaciones girará con este nombre, y se registrará por las disposiciones Mercantiles, código Civil y demás normas pertinentes relacionadas con las actividades a realizar la Compañía y las normas que contempla el estatuto social.

**Objeto Social.-** La compañía tendrá como objeto social:

- a) La actividad agrícola agropecuaria en todas sus fases y demás actividades relacionadas con el giro del negocio agropecuario
- b) Publicar y promover toda clase de actividades, productos y servicios agropecuarios acorde al giro de su negocio y en general todo acto y contrato permitido por la ley y acorde y conveniente para el cumplimiento de su objeto social

**Aumento de Capital.-** La compañía aumenta el capital social en la suma de cuarenta y ocho mil cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$48.400), mediante el aporte en numerario mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, indivisibles nominativas e iguales. (Véase adicionalmente Nota 16)

##### 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.

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL  
(Continuación)

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.ICI.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 2013 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 15 de marzo de 2014.

NOTA 2 - POLITICAS 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 2013. 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.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

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.

d. Presentación de estados financieros

Estos Estados Financieros, son los primeros 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.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

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. Inventarios

Se trata de un proyecto de construcción de unidades inmobiliarias que consisten del terreno y 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.

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.
- Prestamos y cuentas por cobrar y pagar.
- Activos financieros disponibles para la venta.

De estas categorías, la Compañía posee activos financieros mantenidos al vencimiento en inversiones en el sistema financiero, cuentas por pagar a proveedores corto plazo y préstamos con relacionadas que generan intereses. 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.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

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. 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.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

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

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 2013. Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se redujo del 25% al 24% en el 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. 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%

EA 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.

NOTA 2 - POLITICAS 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.

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.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

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.

- 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.

- Impuesto a la renta tasa aplicable:

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas de impuesto a la renta del 25% al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013 en adelante.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
(Continuación)

Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

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 período, 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 período 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.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre, el efectivo y equivalente de efectivos consiste en:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Caja	1.000	1.000
Bancos (1)	93.606	272.723
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	94.606	273.723
	=====	=====

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

NOTA 4 - ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO -  
CORRIENTES

El saldo de inversiones mantenidas al Vencimiento al 31 de diciembre del 2013 comprende el certificado de depósito a plazo en el Banco de la Producción por US\$ 311.684, más intereses por US\$ 3.348; con vencimiento en enero del 2014 a un interés anual de 4.25%

NOTA 5 - ACTIVO Y PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos al 31 de diciembre se muestran a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones en la fuente	411	175
IVA crédito tributario	14.071	14.222
	-----	-----
	14.482	14.397
	=====	=====
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	319	657
Retenciones en la fuente de IVA	302	223
	-----	-----
	621	880
	=====	=====

NOTA 6 - PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de los pagos anticipados y otros activos corrientes son:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Seguros Pagados por Anticipado	724	406
Anticipos a Proveedores	34.189	8.000
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	34.913	8.406
	=====	=====

NOTA 7 - INVENTARIOS

El proyecto en construcción se muestra a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Terreno	1.500.000	1.500.000
Construcciones	1.083.039	686.304
Intereses Capitalizados	26.088	17.492
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	2.609.127	2.203.796
	=====	=====

Durante el año 2013 se han efectuado construcciones y se han capitalizado intereses por un total de US\$ 26.088 (US\$ 17.492 en 2012).



El proyecto consiste en la construcción de un proyecto urbanístico- deportivo denominado "Los Pastizales", la misma que comprende un área de 48 hectáreas. El proyecto está dividido en etapas: la parte operativa y ventas de lotes.

NOTA 7 - INVENTARIOS  
(Continuación)

La Etapa Operativa se subdivide en lo siguiente: Etapa 1A que comprende el desarrollo de canchas, incluyendo 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.

De acuerdo al informe de Avance de obra, a la fecha de emisión del informe el proyecto ha concluido cuatro campos deportivos completos con su respectiva instalación para riego, adicionalmente ha realizado previa la autorización del Municipio de Quito, la construcción de 18 naves de 12 pesebreras cada una, se han conformado calles y se ha realizado la instalación y acometida de agua potable, alcantarillado y energía eléctrica para la primera etapa del proyecto.

	<u>2013</u> <u>% Avance</u>	<u>2012</u> <u>% Avance</u>
Etapa 1-A		
Canchas y sistema de conducción de agua y de riego	95%	85%
Etapa 1-B (Infraestructura Básica)		
Energía Eléctrica	70%	0%
Agua Potable	90%	10%
Calles	15%	15%
Aguas Servidas	80%	10%
Etapa 1-C		
Áreas Comunales	0%	0%
Pesebreras	75%	40%

NOTA 8 - MUEBLES Y EQUIPOS - NETO

El detalle al 31 de diciembre del 2012 Y 2013 se presenta a continuación:

	<u>Saldo al</u> <u>1 enero del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u> <u>US\$</u>
Muebles y Enseres	2.020	-	2.020	-	2.020
Maquinaria e Instalaciones	33.159	38.240	71.399	2.142	73.541
Equipo de Computación	1.797	304	2.101	863	2.964
Sistema Riego Etapa 1	71.323	-	71.323	-	71.323
	108.299	38.544	146.843	3.005	149.848
<u>Depreciación Acumulada:</u>					
Muebles y Enseres	(86)	(202)	(288)	(202)	(490)
Maquinaria e Instalaciones	(1.284)	(5.442)	(6.726)	(8.509)	(15.235)
Equipo de Computación	(269)	(617)	(886)	(825)	(1.711)
Sistema Riego Etapa 1	(1.783)	(7.133)	(8.916)	(7.131)	(16.047)
	(3.422)	(13.394)	(16.816)	(16.667)	(33.483)
Muebles y equipos neto	104.877	25.150	130.027	(13.662)	116.365

## NOTA 9 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) A continuación se indican los activos por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía al 31 de diciembre:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Gastos de Organización y Pre-operacional	4.484	6.339
Jubilación Patronal	815	391
Equipo y Maquinaria	277	-
	-----	-----
Impuesto a la renta diferido neto	<u>5.576</u>	<u>6.730</u>

- b) El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos durante los años 2013 y 2012:

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	6.730	8.286
Disminución en Activos por Impuestos Diferidos	(1.154)	(1.556)
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>5.576</u>	<u>6.730</u>

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Gasto por impuesto corriente</u>	(11.975)	(8.199)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	(11.975)	(8.199)
<u>Impuesto diferido por ganancias</u>		
Gastos de Organización y Pre-operacional	(1.855)	(1.705)
Jubilación patronal	424	149
Equipo y Maquinaria	277	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(1.154)	(1.556)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>(13.129)</u>	<u>(9.755)</u>

## NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle se muestra a continuación:

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES  
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<b><u>Proveedores</u></b>		
Agrosistemas del Ecuador	-	7.330
P.H.R.G Abogados	-	5.975
Corporación de Comercio Corcin	-	46.484
Allnutt S.C.	9.115	-
Investigacion Vigilancia E Instruccion Invin Cia.	1.747	-
Universal De Comercio Unideco S.A	970	-
Otros proveedores	1.789	1.470
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>13.621</u>	<u>61.259</u>

NOTA 11 - ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldo al 31 de diciembre con sus accionistas y partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<b><u>Préstamos</u></b>		
Carlos Avellán (1)	-	166.841
Geracero Gerencia en Acero SA	-	106.860
	-----	-----
Total Préstamos	-	273.701
<b><u>Anticipos Recibidos</u></b>		
Carlos Avellán (1)	218.460	118.460
Esteban Chiriboga	187.218	170.881
	-----	-----
Total Anticipos Recibidos	405.678	289.341
	-----	-----
Total	<u>405.678</u>	<u>563.042</u>

- (1) Mediante acta de junta de fecha 15 de mayo del 2013 se aprueba el traslado del préstamo de Carlos Avellán por US\$ 100.000 a la cuenta anticipo de reserva de lotes, mientras que la diferencia del préstamo más intereses fueron cancelados el 01 de febrero del 2013.

NOTA 12 - ANTICIPO DE CLIENTES

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

NOTA 12 - ANTICIPO DE CLIENTES  
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Teodoro Calle	369.414	369.414
Marcelo Herdoiza	174.356	174.366
Oswaldo Alvarez	150.147	146.187
Patricio Alvarez	192.024	172.000
Jose Antonio Uribe	177.937	132.937
José Antonio Letort	74.088	54.818
Benito Jaramillo	88.101	88.101
Giles Bain	105.000	105.000
Ramiro Chiriboga	72.299	57.415
Alejano Echeverri	199.850	179.940
Francisco Acosta	112.725	100.180
Eduardo Aguirre	87.183	73.437
Martin Dalmau Chiriboga	110.906	105.802
Santiago Avellan	94.770	58.955
Jose Luis Bruzzone	50.000	50.000
Compañía Retelcom	200.000	200.000
Cristina María Sanchez		
Williams	94.770	94.770
Compañía Dexicorp	150.000	150.000
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
Jonathan Berg	50.000	50.000
	-----	-----
	<u>2.753.570</u>	<u>2.563.322</u>

NOTA 13 - OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS  
EMPLEADOS

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos por pagar	-	126
Décimo Tercer Sueldo	412	475
Décimo Cuarto Sueldo	1.289	1.116
Fondos de Reserva	79	347
IESS por Pagar	1.063	1.232
Préstamo IESS	184	-
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	<u>3.027</u>	<u>3.296</u>

## NOTA 14 - GASTO POR IMPUESTO A LA GANANCIAS

Situación tributaria

En el año 2013, la compañía aplica la tarifa del 22% (23% en 2012) 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 2010 al 2012.

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 2013 y 2012 de la siguiente forma:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Resultado del Ejercicio bajo NIIF PYMES antes de 15% trabajadores	(19.020)	(27.611)
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	-	-
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	6.151	4.705
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>(12.869)</b>	<b>(22.906)</b>
Con la tasa del 22% ( 23% en 2012)	-	-
Con tasa de 12% (13% en 2012) por reinversión parcial de las utilidades	-	-
<b>Impuesto calculado con la tarifa corporativa</b>	-	-
Anticipo Mínimo determinado	11.975	8.199
<b>Gasto impuesto causado del año</b>	<b>11.975</b>	<b>8.199</b>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	-93%	-36%

(1) En el periodo 2013 la base para la participación a trabajadores fue negativa.

Cambios en el Régimen Legal Tributario

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario.

En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertas condiciones. Se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013. En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas.

NOTA 14 - GASTO POR IMPUESTO A LA GANANCIAS  
(Continuación)

Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementó el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluyó exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplió el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorporó principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

La Asamblea Nacional emitió la Ley Orgánica de Discapacidades (LOD) el 25 de septiembre del 2012, a través de la cual efectuó modificaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) en cuanto a los montos y forma de cálculo de las deducciones por discapacidad, aplicables para el ejercicio 2013.

En el Suplemento del Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, consta publicada la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la aplicación de tributos se pueda lograr una financiación del Bono de Desarrollo Humano. Se introdujeron reformas a: la Ley de Régimen tributario interno, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, la Ley General de Instituciones del

Sistema Financiero, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero, Popular y Solidario.

Entre las principales reformas tributarias tenemos: la reducción de 10 puntos en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto de utilidades reinvertidas deja de ser aplicable a las instituciones financieras privadas sujetas al control de la SBS, para las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la SBS, el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta queda fijado en el 3% de sus ingresos gravados, los servicios financieros pasan a estar gravados con tarifa 12% de IVA.

En el caso del Impuesto a la Salida de Divisas, se establece la posibilidad de que se solicite su devolución, siempre y cuando los valores sean tomados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta, y las instituciones financieras quedan obligadas legalmente a proporcionar, al SRI, información personalizada de los depósitos y operaciones de sus clientes, respecto de lo cual no pueden tales instituciones alegar sigilo o reserva bancaria.



NOTA 14 - GASTO POR IMPUESTO A LA GANANCIAS  
(Continuación)

Con fecha 14 de enero del 2013, el Ejecutivo emitió el Decreto Ejecutivo No. 1414 mediante el cual promulga el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.

NOTA 15 - 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 2013 y 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
	-----	-----	-----
Obligación a 31 de diciembre de 2013	<u>3.705</u>	<u>291</u>	<u>3.996</u>

NOTA 16 - CAPITAL EN ACCIONES

Mediante Escritura inscrita en el registro mercantil con fecha 27 de febrero del 2013 se procede al aumento del capital social de la compañía en la suma de US\$48.000, a través de aporte en numerario con la emisión de nuevas acciones ordinarias indivisibles, nominativas e iguales; consecuencia del aumento, el capital social de la compañía asciende a la suma de US\$ 50.000 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>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Carlos Avellán	48.750	1.560
Esteban Chiriboga	1.250	40
	-----	-----
Total	<u>50.000</u>	<u>1.600</u>

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición de la partida es la siguiente:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Administración</u>		
Gastos Generales de operación	41.923	43.405
Depreciación de activos	1.027	818
Otros gastos	1.396	687
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	<u>44.346</u>	<u>44.910</u>

**NOTA 18 - PERDIDAS OPERACIONALES**

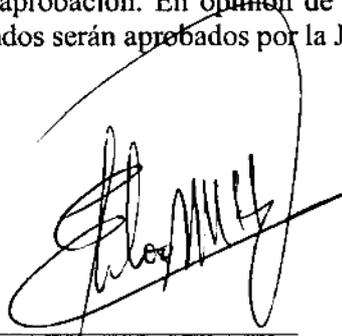
La compañía presenta pérdidas en sus operaciones debido básicamente a los bajos niveles de ingresos.

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.

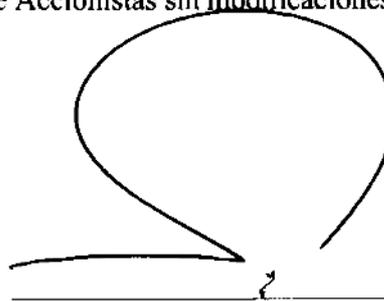
**NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 15 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Sr. Estebán Chiriboga  
Gerente General



Sr. Hernán Sánchez  
Contador