

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 1. INFORMACION GENERAL

1.1. 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.

1.2. 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.

1.3. 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 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 25 de febrero de 2016.

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Consideraciones generales

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 2015. 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.

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.

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 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

2.2 Presentación de estados financieros

Los Estados Financieros son presentados de acuerdo con la sección 3 de NIIF para PYMES, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2010). 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.

2.3 Reconocimiento de ingresos 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.

2.4 Costos 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.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Costos 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.

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
 (Continuación)

2.8 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	33 y 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.

2.9 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.

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

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

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.

2.10 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.

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.

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 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.

2.11 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.

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

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.

2.12 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

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
 (Continuación)

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 2015. 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.

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

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

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.

2.13 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,

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

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.

2.14 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.

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

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

2.15 Cambios en políticas contables

En mayo de 2015, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva. Entre las principales modificaciones introducidas, podemos mencionar lo siguiente:

- (a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- (b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- (c) alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales;

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

No existen efectos importantes en la Compañía.

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

SECCIÓN 3. INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalente de efectivos consiste en:

	2015	2014
	USD	USD
Caja	1.000	1.000
Bancos (1)	1.986	19.002
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	2.986	20.002
	=====	=====

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

3.2 DEUDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera pendiente de cobro y otros consiste en:

	2015	2014
	USD	USD
Comerciales	2.832	23.416
Préstamos con Relacionadas	1.757	35.000
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	4.589	58.416
	=====	=====

3.3 CONSTRUCCIONES EN PROCESO

El detalle de construcciones en proceso se muestra a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Terrenos	1.500.000	1.500.000
Construcciones	1.499.087	1.358.460
Intereses capitalizados	26.088	26.088
	-----	-----
Total	3.025.175	2.884.548
	-----	-----

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.3 CONSTRUCCIONES EN PROCESO
 (Continuación)

(1) 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:

	2015	2014
	% Avance	% Avance
Etapa 1-A		
Canchas y sistema de conducción de agua y de riego	85%	75%
Etapa 1-B (Infraestructura Básica)		
Energía Eléctrica	5%	3%
Agua Potable	10%	5%
Calles	15%	15%
Aguas Servidas	10%	5%
Etapa 1-C		
Áreas Comunales	3%	3%
Pesebreras	72%	72%

3.4 PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Seguros pagados por anticipado	173	1.060
Anticipo a proveedores	4	16.136
Empleados	79	-
	-----	-----
Total	256	17.196
	=====	=====

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.5 MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2014</u>		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</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	2.964	-	2.964	-	2.964	
Muebles y Enseres	2.020	-	2.020	-	2.020	
Equipo y Maquinaria	73.541	78.298	151.839	-	151.839	
Sistema de Riego Etapa 1	71.323	-	71.323	-	71.323	
	149.848	78.298	228.146	-	228.146	
<u>Depreciación acumulada</u>						
Equipo de Computación	(1.711)	(719)	(2.430)	(372)	(2.802)	
Muebles y Enseres	(490)	(202)	(692)	(202)	(894)	
Equipo y Maquinaria	(15.235)	(15.884)	(31.119)	(17.128)	(48.247)	
Sistema de Riego Etapa 1	(16.047)	(7.132)	(23.179)	(7.133)	(30.312)	
	(33.483)	(23.937)	(57.420)	(24.835)	(82.255)	
Muebles y equipos neto	116.365	54.361	170.726	(24.835)	145.891	

3.6 ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 se presentó un saldo de USD 1.332, conformado principalmente por servicios básicos cancelados en los primeros días del año 2016.

3.7 BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO

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

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Décimo Tercer Sueldo	236	309
Décimo Cuarto Sueldo	1.033	1.417
Fondos de Reserva	71	123
IESS por Pagar	816	764
Préstamo IESS	133	90
Descuentos empleados	236	79
Saldo al 31 de Diciembre	2.288	2.782

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.8 ANTICIPO CLIENTES

El detalle por Anticipo Clientes se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Anticipo para el Proyecto Agropastizales (1)</u>		
Teodoro Calle	369.414	369.414
Compañía Retelcom	200.000	200.000
Alejandro Echeverri	199.850	199.850
Patricio Alvarez	192.024	192.024
Esteban Chiriboga	187.218	187.218
José Antonio Uribe	177.937	177.937
Marcelo Herdoiza	174.356	174.356
Oswaldo Alvarez	150.147	150.147
Compañía Dexicorp	150.000	150.000
Carlos Avellán	138.460	118.460
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	94.770	94.770
Benito Jaramillo	88.101	88.101
Ramiro Chiriboga	87.183	72.299
Eduardo Aguirre	87.183	87.183
José Antonio Lertort	74.088	74.088
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
Jonathan Berg	50.000	50.000
	-----	-----
	3.094.133	3.059.249
<u>Anticipo por mantenimientos</u>	6.359	2.753
	-----	-----
	3.100.491	3.062.002
	=====	-----

(1) Corresponden a los anticipos recibidos de terceros para la venta de derechos y acciones en el "Proyecto Agropastizales".

3.9 OBLIGACIÓN 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 2015 y 2014 es como sigue:

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.9 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO
 (Continuación)

	JUBILACIÓN USD	DESAHUCIO USD	TOTAL USD
Obligación a 1 de enero de 2014	3.705	291	3.996
Costo de servicios actuales	1.629	535	2.164
Costo de interés	180	16	197
Pagos de beneficios realizados en el año		(425)	(425)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(891)		(891)
Obligación a 31 de diciembre de 2014	4.623	417	5.040
Costo de servicios actuales	1.603	184	1.787
Costo de interés	165	16	181
Pagos de beneficios realizados en el año		(177)	(177)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(2.176)	(19)	(2.196)
Obligación a 31 de diciembre de 2015	4.214	421	4.635

En el año 2015 el costo total del Plan de Beneficios Obligatorios se activó en la construcción en proceso el valor de USD - 972 (USD 1.469 en el 2014) y fue registrado al gasto la suma de USD 383 (USD 197 en el 2014).

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.14).

Supuestos utilizados

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2015	2014
Factor de conmutación actuarial fijo (relación entre tasa de descuento e incremento salarial en el futuro)	4,0%	4,0%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación		25 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación		Sin límite

El estudio practicado se basa además en una "Tabla de actividad" que refleja la probabilidad de sobrevivencia de la persona como trabajador activo.

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.9 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO
 (Continuación)

cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

Tasa de Descuento	8.68%
Incremento Salarial	8.80%
Tasa Neta de Conmutación Actuarial	(0.11)%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

Tasa de Descuento	8.68%
Incremento Salarial	8.80%
Tasa Neta de Conmutación Actuarial	(0.11)%

3.10 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Situación Tributaria

Para el año 2015 la compañía aplica la tarifa del 22% y el 25% de las utilidades gravables obtenidas de manera proporcional de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2012 al 2015.

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 definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente 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.

Con fecha 29 de diciembre de 2014, mediante registro oficial No. 405, se publicó en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal indica que

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.10 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS
(Continuación)

cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, igual o superior al 50% del capital social la tarifa será del 25%. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, se aplicará la tarifa del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Reformas tributarias 2015

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del

Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, incrementó la tasa anual de impuesto a la renta para aquellas empresas poseídas por accionistas domiciliados en paraísos fiscales, e introduce algunos conceptos en la normativa tributaria referente a las normas internacionales de información financiera, aplicadas en el Ecuador desde años atrás, entre otros aspectos. Estas reformas entraron en vigencia desde el ejercicio 2015.

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.10 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS
 (Continuación)

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	12.996	12.763
Impuesto a la renta diferido	(1.034)	1.408
	-----	-----
Total gasto impuesto a la renta	11.963	14.172
	-----	-----

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la siguiente forma:

	2015	2014
	USD	USD
Resultado del Ejercicio bajo NIIF PYME's antes de 15% trabajadores	(5.667)	(338)
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	-	-
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	2.242	1.624
	-----	-----
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(3.425)	1.286
Con la tasa del 22%	-	283
Impuesto calculado con la tarifa corporativa		283
Anticipo Mínimo determinado	12.996	12.763
	-----	-----
Gasto impuesto causado del año	12.996	12.763
	-----	-----
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	-379%	993%

(1) En los periodos de 2015 y 2014 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 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.10 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS
 (Continuación)

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Jubilación Patronal	927	1.017
Equipo y Maquinaria	1.381	847
Pérdidas Tributarias (1)	8.352	7.525
	-----	-----
Subtotal Activos tributarios diferidos	10.660	9.389
	-----	-----
Pasivos tributarios diferidos		
Canchas, Sistema Conducción Agua y Reservorio	(5.459)	(5.222)
	-----	-----
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(5.459)	(5.222)
	-----	-----
Impuesto a la renta diferido neto	5.201	4.167

(1) Las pérdidas tributarias podrán ser utilizadas USD 4.945, USD 2.580 y USD 827 hasta los años 2017, 2018 y 2020 respectivamente.

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Gastos operacionales y pre operacionales	-	(4.484)
Jubilación Patronal	(90)	202
Equipo y Maquinaria	533	570
Pérdidas Tributarias	827	7.525
	-----	-----
Subtotal Activos tributarios diferidos	1.271	3.813
	-----	-----
Pasivos tributarios diferidos		
Canchas, Sistema Conducción Agua y Reservorio	(237)	(5.222)
	-----	-----
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(237)	(5.222)
	-----	-----
Ingreso por impuesto diferido	1.034	(1.409)
	-----	-----

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.10 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS
 (Continuación)

Otros Impuestos Corrientes

Adicional al impuesto a la renta corriente de USD 825 (USD 1.329 en 2014), la compañía tiene Créditos Tributarios de IVA por USD 2.815 (USD 10.069 en 2014).

3.11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2015	2014
	USD	USD
<u>Cuentas por cobrar - préstamos</u>		
Polo Quito Club	1.757	56.360
Total cuentas por cobrar - préstamos	1.757	56.360

3.11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
 (Continuación)

<u>Anticipos Recibidos</u>		
Carlos Avellán	118.460	118.460
Esteban Chiriboga	187.218	187.218
Total Anticipos Recibidos (1)	305.678	305.678

	2015	2014
	USD	USD
Ventas		
Polo Quito Club	41.374	23.586
Esteban Chiriboga	167	668

(1) Corresponde a anticipos recibidos para la venta de derechos y acciones en el Proyecto Agropastizales.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen directores y ejecutivos de nivel gerencial. En los años 2015 y 2014 no existieron remuneración ni pagos por honorarios con este personal.

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.12 CAPITAL EN ACCIONES

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El Capital Social está formado por 149.338 acciones totalmente pagadas por USD 1 de valor, con derecho total a voto y a recibir dividendos.

	2015 USD	2014 USD
Saldo Inicial	149.338	50.000
Aumento de Capital (1)		99.338
Saldo al 31 de diciembre	149.338	149.338

(1) 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 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 saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, como se detalla a continuación:

Accionistas	Acciones 2015 USD	Acciones 2014 USD
	Carlos Avellán	148.088
Esteban Chiriboga	1.250,00	1.250
Total	149.338	149.338

AGRÍCOLA LOS PASTIZALES AGROPASTIZALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.13 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de la partida es la siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Administración</u>		
Sueldos y beneficios sociales	56.432	23.461
Servicios de Terceros	574	921
Depreciación de activos	3.910	10.639
Impuestos, Contribuciones y Otros	8.618	4.839
Otros gastos	56.432	23.461
	-----	-----
Total	69.535	39.860
	-----	-----

3.14 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de la partida es la siguiente:

	<u>2015</u> <u>USD</u>	<u>2014</u> <u>USD</u>
Gastos Financieros Estudio Actuarial	(181)	(197)
Intereses Financieros	-	5.038
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre	(181)	4.841
	-----	-----

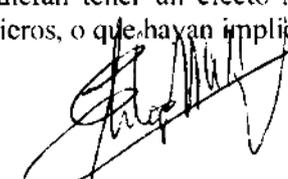
3.15 PERDIDAS OPERACIONALES

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

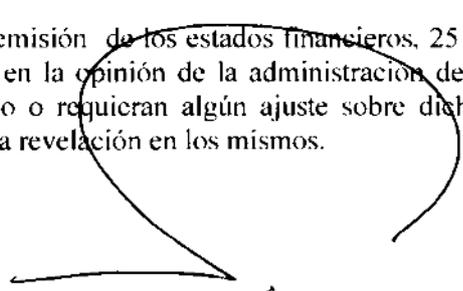
Además la compañía cuenta con un proyecto urbanístico - deportivo denominado "Los Pastizales", dicho proyecto generará los recursos económicos y financieros para eliminar esta pérdida operativa.

3.16 EVENTOS SUBSIGUIENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros, 25 de febrero de 2016, 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. Esteban Chiriboga
Gerente General



 Ing. Hernán Sánchez
Contador