

# **COMPAÑÍA AGRÍCOLA ANGELA MARIA S.A. CAAMSA**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

### **1. INFORMACION GENERAL**

Compañía Agrícola Ángela María S.A. está constituida en el Ecuador desde 1967, en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la preparación, empaque y embalaje de toda clase de frutas tropicales, principalmente banano, plátano, barraganete y frutas cítricas, utilizando para ello las instalaciones propias o arrendadas.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía era de 316 y 244 respectivamente

### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Bases de preparación:**

Estados Financieros adjuntos han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es

- \* directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**Inventarios:** Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdida por obsolescencia.

### **Propiedades y Equipos**

**Medición en el momento del reconocimiento.** Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:** Después del reconocimiento inicial, el edificio, instalaciones y adecuaciones son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación:** Después del reconocimiento inicial los terrenos, edificios e instalaciones y adecuaciones son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El saldo de revaluación de los terrenos, edificios e instalaciones y adecuaciones incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

**Método de depreciación y vidas útiles:** El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**Retiro o venta de propiedades y equipos:** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**Activos biológicos:** La compañía mantiene plantaciones de banano, las cuales se encuentran valoradas al costo.

**Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

**Venta de bienes:** Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

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

**Activos financieros:** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**Cuentas por cobrar:** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se

miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

### **3. Estimaciones y Criterios contables**

La preparación de estos estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algún supuesto inherente a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

**Estimación de vidas útiles de las propiedades y equipos:** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las notas anteriores.

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	
Instalaciones	9, 10, 12, 15 y 20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cuaquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	2015	2014
CLIENTES	2.482.529,56	\$25.658,01
RELACIONADAS	3.380.612,20	5.147.296,56
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	360.908,88	366.918,58
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(28.000,00)	(28.000,00)
	<u>6.196.050,64</u>	<u>6.011.873,15</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventario es como sigue:

	2015	2014
Material Plastico	19,164.01	15,188.61
Productos Quimicos	28,952.47	35,903.63
Otros	72,456.77	80,199.39
Reservas	(5,149.63)	(5,149.63)
	<b>115,423.62</b>	<b>126,142.00</b>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	2015	2014
Costo o valuación	623.382	580.089
Depreciación acumulada	(197.371)	(149.124)
<b>Total</b>	<b>426.011</b>	<b>430.965</b>
<b>Clasificación:</b>		
Terrenos	-	-
Edificios	39.883	43.265
Instalaciones y Adecuaciones	221.418	239.772
Maquinaria y Equipos	154.696	131.929
Vehiculos	?	?
Equipos de computación	?	341
<b>Obras en Proceso:</b>		
Infraestructura Drenaje/Riego	=	15.651
<b>Total</b>	<b>426.011</b>	<b>430.965</b>

COSTO	EQUIPOS	INSTALACIONES Y ADECUACIONES	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	VEHICULOS	EQUIPOS DE COMPUTACION	OBRAS EN PROCESO	TOTAL
<b>Costo o Valuación</b>							
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	50.000	284.844	275.075	13.565	1.000	15.651	580.089
Adquisiciones	-	-	93.275	-	-	-	52.275
Transferencia	-	6.669	-	-	-	(6.669)	-
Bajas	-	-	-	-	-	(8.982)	(8.982)
<b>SALDO FINAL AL 31-DIC-2015</b>	<b>50.000</b>	<b>291.513</b>	<b>267.300</b>	<b>13.565</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>	<b>623.382</b>
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	50.000	291.529	267.300	13.565	1.000	-	623.394
<b>Depreciación Acumulada</b>							
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	(6.735)	(45.072)	(80.095)	(13.556)	(665)	-	(149.124)
Adquisiciones	(9.982)	(25.023)	(15.608)	-	(334)	-	(48.247)
Bajas Depreciables	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL AL 31-DIC-2015</b>	<b>(16.717)</b>	<b>(70.094)</b>	<b>(102.605)</b>	<b>(13.556)</b>	<b>(999)</b>	<b>-</b>	<b>(197.371)</b>
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	(16.717)	(70.094)	(102.605)	(13.556)	(999)	-	(197.371)
<b>GRAN TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2015</b>	<b>33.283</b>	<b>221.418</b>	<b>164.696</b>	<b>?</b>	<b>?</b>	<b>-</b>	<b>426.011</b>

## 7. \* **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Los activos biológicos de la Compañía comprenden las plantaciones de banano con una extensión y producción siguiente

	2015	2014
HECTAREAS DE BANANO	485	494
CAJAS DE BANANO	952,216	641,361

## 8. **CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2015	2014
PROVEEDORES	431.482,07	310.328,04
RELACIONADAS	5.625.390,83	6.365.349,21
LIQUIDACIONES POR PAGAR	471.492,20	193.408,15
	<u>6.528.365,10</u>	<u>6.869.085,40</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el rubro correspondiente a proveedores locales constituye a compras de bienes y servicios a crédito realizados a proveedores locales de la compañía, los cuales no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento establecido.

## 9. **IMPUESTOS**

**9.1 Activos y pasivos del año corriente:** Un resumen de activos y pasivos por Impuestos corrientes es como sigue:

	2015	2014
<b>IMPUESTOS POR COBRAR - CORTO PLAZO</b>		
Impuesto al Valor Agregado	254.325,55	179.207,33
<b>IMPUESTOS POR COBRAR - LARGO PLAZO</b>		
Impuesto al Valor Agregado	114.369,04	125.861,08
Retenciones en la Fuente	54.268,54	42.775,50
Otros	37.367,94	37.367,94
	<u>206.005,52</u>	<u>206.005,52</u>
<b>TOTAL IMPUESTO POR COBRAR</b>	<b>460.331,07</b>	<b>385.212,85</b>
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>		
Retenciones en la Fuente	101.986,98	28.938,18
Impuesto por Pagar Retención Iva	127.818,11	33.537,74
<b>TOTAL IMPUESTO POR PAGAR</b>	<b>229.805,09</b>	<b>62.475,92</b>

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2015	2014
Beneficios Sociales	427.414,78	268.586,71
Aportes y Prestamos por Pagar al IESS	40.651,23	20.005,67
	<u>468.066,01</u>	<u>288.592,38</u>

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones y por beneficios definidos es como sigue:

	2015	2014
Jubilación Patronal	751.438,50	382.020,82
Indemnizaciones Laborales	152.565,00	136.342,41
	<u>904.003,50</u>	<u>518.363,23</u>

**11.1 Jubilación patronal:** De acuerdo a la ley los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada

- o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**11.2 Bonificación por desahucio:** De acuerdo a la ley, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

## 12. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2015 el rubro préstamos es como sigue:

	2015	2014
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	210,550.57	196,549.93
	<u>210,550.57</u>	<u>196,549.93</u>

Incluye financiamiento recibido por parte de una entidad domiciliada en el exterior, la cual no genera intereses y no tienen vencimiento establecido.

## 13. PATRIMONIO

- **Capital Social** - El capital social autorizado consiste de acciones de valor nominal unitario.
- **Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- **Utilidades retenidas:** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Aumento de Capital.** Al 31 de diciembre del 2015, la compañía se encontraba tramitando el aumento de capital de U.S. \$ 500.000,00, aprobado en sesión de Junta General de Accionistas del 28 de Octubre del 2015.

#### 14. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2015 y 2014, se desglosan como sigue:

	2015	2014
	(en miles de U.S. dolares)	
VENTA DE FRUTA	6,090,472	3,847,015
COSTO DE VENTAS	3,412,404	1,668,856

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	2015	2014
<b><u>Clientes relacionados</u></b>	<b>2.482.015,06</b>	<b>525.577,16</b>
<b><u>Cuentas por Cobrar</u></b>		
Grupo Agrícola	1.426.904,06	3.225.093,25
Grupo Bananero	1.788.816,57	1.757.219,91
Grupo Naviero	164.753,72	164.753,72
Otros	137,85	229,68
<b>TOTAL</b>	<b>3.380.612,20</b>	<b>5.147.296,56</b>
<b><u>Cuentas por Pagar</u></b>		
Grupo Agrícola	3.014.157,10	4.284.347,24
Grupo Industrial	284.895,47	268.870,34
Grupo Bananero	2.299.725,69	1.773.862,37
Otros	26.612,57	38.269,26
<b>TOTAL</b>	<b>5.625.390,83</b>	<b>6.365.349,21</b>

## 15. IMPUESTO A LA RENTA

Las conciliaciones preparadas por la compañía para establecer el Impuesto a la Renta causado Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cuenta presento los siguientes saldos:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de Trabajadores en los Resultados de impuesto a la renta	50.755,01	3.787,26
<b><u>Menos</u></b>		
15% participaciones de trabajadores	7.613,25	568,09
Ingresos sujetos a Impuestos a la Renta Unico	6.104.539,23	3.859.555,11
Otras Rentas Excentas	-	-
Deducción de Pago de Trabi. Con Discapacidad	-	-
<b><u>Mas</u></b>		
15% atribuibles a renta excenta	-	-
Costos y Gastos Deducibles Incuimidos a I R Unico	5.650.227,49	3.793.781,16
Gastos No Deducibles	403.556,73	61.986,69
<b>Base Imponible para impuesto a la Renta</b>	<b>(7.613,25)</b>	<b>(568,09)</b>
Impuesto a la Renta 22% y 22 %	-	-
<b><u>Determinacion de pago de minimo de impuesto a la Renta 2015 y 2014</u></b>		
Impuesto a la renta Unico	122.090,78	77.191,10
Anticipo de Impuesto causado para los años 2015 y 2014	-	-
<b>Impuesto a la Renta cargado a Resultados</b>	<b>122.090,78</b>	<b>77.191,10</b>

## **16. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia el 29 de Marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

## **17. CONTINGENCIAS**

Según el Abog. Carlos E. Zambrano Erazo con fecha 11 de Abril del 2016 emite un informe indicando que revisado el archivo de los expedientes legales, no aparece al 31 de Diciembre del 2015, que la **COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S.A CAAMSA**, tenga contienda contencioso Tributario, con alguna Administración Tributaria.

## **18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (13 de Abril de 2016), no se produjeron eventos significativos para la Administración de la compañía **COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S.A CAAMSA**, que hayan ocasionado o sufrido algún efecto significativo sobre dichos Estados Financieros; o que se requiera de ellos revelación alguna.

# ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

## COMPAÑÍA AGRICOLA ANGELA MARIA S.A (CAAMSA)

(Expresado en U.S dolares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>		
BANCOS	126.834,70	68.200,53
CTAS POR COBRAR	6.196.050,64	6.011.873,15
INVENTARIOS	115.423,62	126.142,00
IMPUESTOS POR COBRAR	254.325,55	179.207,33
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<u>6.692.634,51</u>	<u>6.385.423,01</u>
IMPUESTOS POR COBRAR	<u>206.005,53</u>	<u>206.005,52</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	623.381,95	580.088,65
DEPRECIACION ACUMULADA	(197.370,81)	(149.123,81)
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	<u>426.011,14</u>	<u>430.964,84</u>
ACTIVOS BILOGICOS	1.287.083,91	1.039.413,74
DEPRECIACION ACUMULADA	(58.467,62)	(38.906,78)
ACTIVOS BILOGICOS, NETO	<u>1.228.616,29</u>	<u>1.000.506,96</u>
<b>TOTAL NO CORRIENTE</b>	<u>1.860.632,95</u>	<u>1.637.476,82</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>8.553.267,46</u>	<u>8.022.899,83</u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>		
SOBREGIROS BANCARIOS	78.593,24	-
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	6.528.365,10	5.869.085,40
IMPUESTOS POR PAGAR	229.805,09	62.475,92
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	468.066,01	288.592,38
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>7.304.829,44</u>	<u>7.220.153,70</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	210.550,57	196.549,93
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	904.003,50	518.363,23
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>1.114.554,07</u>	<u>714.913,16</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>8.419.383,51</u>	<u>7.935.066,86</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	74.000,00	74.000,00
FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	125.000,00	-
RESERVAS	3.930,94	3.930,94
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	9.902,03	83.873,96
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(78.949,02)	(73.971,93)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>133.883,95</u>	<u>87.832,97</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>8.553.267,46</u>	<u>8.022.899,83</u>

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
COMPAÑÍA AGRICOLA ANGELA MARIA S.A (CAAMSA)**

	[Expresado en U.S dólares]	
	<u>2016</u>	<u>2014</u>
<b>INGRESOS</b>	6.090.471,57	3.847.015,11
<b>COSTO DE VENTAS</b>	5.159.405,71	3.394.152,45
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>931.065,86</u>	<u>452.862,66</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	383.265,05	189.856,63
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	347.935,47	220.947,75
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	<u>731.200,52</u>	<u>410.804,38</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<u>199.865,34</u>	<u>42.058,28</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	99.160,63	25.212,21
<b>OTROS EGRESOS ( INGRESOS ), NETO</b>	49.949,70	13.058,81
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACION</b>	<u>50.755,01</u>	<u>3.787,26</u>
<b>PARTICIPACION DE EMPLEADOS</b>	7.613,25	568,09
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	122.090,78	77.191,10
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>(78.949,02)</u>	<u>(73.971,93)</u>

COMPANIA AGRICOLA ANGELA MARIA S.A  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL	RESERVAS	PERDIDAS RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2013</b>	74.000,00	-	3.930,94	159.468,94	(75.594,98)	161.804,90
Transferencia				(75.594,98)	75.594,48	(0,50)
Pérdida del año					(73.971,93)	(73.971,93)
<b>SALDOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2014</b>	74.000,00	-	3.930,94	83.673,96	(73.971,93)	87.832,97
Transferencia				(73.971,93)	73.971,93	-
Entrega de Accionistas para Futuro Aumento de Capital		125.000,00				125.000,00
Pérdida del año					(78.949,02)	(78.949,02)
<b>SALDOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2015</b>	74.000,00	125.000,00	3.930,94	8.902,03	(78.949,02)	133.883,95

**COMPAÑÍA AGRÍCOLA ANGELA MARIA S.A CAAMSA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad (Perdida) Tributaria del Ejercicio	(78.949,02)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proviniente de las actividades de operación:</b>	
Depreciación	67.807,84
Provisión por Jubilación Patronal	462.016,78
<b>Total Ajustes</b>	<b>450.875,60</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>	
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	184.177,49
Aumento (Disminución) en inventarios	(10.718,38)
Disminución (Aumento) en Cuentas y Documentos por Pagar	340.720,30
Aumento en las Obligaciones Tributarias	(92.210,95)
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados por Pagar	(179.473,63)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>(242.494,83)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de Activos Fijos	(52.275,00)
Retiro de Activos Fijos	8.981,70
Adquisición de Activos Biológicos	(247.670,67)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>	<b>(290.963,97)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Prestamos a Largo Plazo	14.000,64
Aumento (Disminución) del Pasivo a Largo Plazo	(76.376,51)
Entrega de Accionistas para Futuro Aumento de Capital	125.000,00
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>62.624,13</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>	
Variación del efectivo Durante el año	<b>(19.959,07)</b>
 <b><u>Saldo del Efectivo al Inicio del Año</u></b>	
BANCOS	<u>68.200,53</u>
 <b><u>Saldo del Efectivo al Final del Año</u></b>	
BANCOS	126.834,70
SOBREGIROS	78.593,24
	<u>48.241,46</u>
 Variación del efectivo Durante el año	<u>(19.959,07)</u>