

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 y 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 27

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Agrícola Santa María S.A. AGRISAMSA

16 SEP 2010

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 SEP 2010

A la Junta de Directores y Accionistas de
AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA
Duran, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

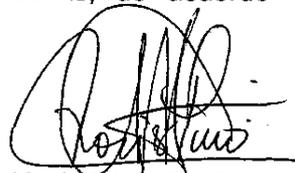
7. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA** al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

UHY Audit & Advisory Services

UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.

SC-RNAE No. 643

Mayo 31 del 2010



Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982

16 SEP 2010

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA
(Duran – Ecuador)

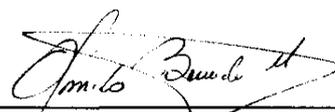
Balances Generales
31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

16 SEP 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	4 US\$	124,866	57,573
Cuentas por cobrar, neto	5	745,664	309,949
Inventarios	6	1,237,550	1,348,516
Gastos pagados por anticipado		<u>2,238</u>	<u>2,933</u>
Total activos corrientes		<u>2,110,318</u>	<u>1,718,971</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	469,978	570,819
Cargos diferidos, neto	8	<u>28,882</u>	<u>468,610</u>
Total activos	US\$	<u>2,609,178</u>	<u>2,758,400</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	11 US\$	125,275	127,233
Cuentas por pagar	9	717,642	918,069
Pasivos acumulados	10	<u>24,417</u>	<u>22,570</u>
Total pasivos corrientes		<u>867,334</u>	<u>1,067,872</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones a largo plazo	11	99,225	237,267
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	12	<u>48,233</u>	<u>41,661</u>
Total pasivos		<u>1,014,792</u>	<u>1,346,800</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	13	12,020	12,020
Aportes para futuro aumento de capital	13	1,778,549	1,590,623
Resultados acumulados		<u>(196,183)</u>	<u>(191,043)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,594,386</u>	<u>1,411,600</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,609,178</u>	<u>2,758,400</u>



Ing. Chris Olsen M.
Gerente General



CPA. Olmedo Benavides I.
Contador

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

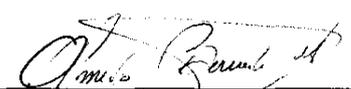
Estados de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

16 SEP 2010

NOTAS

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operacionales:			
Venta de productos agrícolas	14 US\$	<u>985,980</u>	<u>1,138,004</u>
Total ingresos operacionales		<u>985,980</u>	<u>1,138,004</u>
Costo de ventas:			
Costo de productos agrícolas	14	<u>732,824</u>	<u>1,180,944</u>
Total costo de ventas		<u>732,824</u>	<u>1,180,944</u>
Utilidad (perdida) bruta en ventas		253,156	(42,940)
Costos y gastos operacionales:			
Costos de producción		<u>35,312</u>	<u>17,170</u>
Gastos de administración		<u>109,525</u>	<u>109,333</u>
Gastos de ventas		<u>12,330</u>	<u>15,768</u>
Gastos financieros		<u>46,728</u>	<u>59,440</u>
Total costos y gastos de operación		<u>203,895</u>	<u>201,711</u>
Utilidad (perdida) en operación		49,261	(244,651)
Otros Ingresos (egresos):			
Otros ingresos (egresos), netos		(48,642)	<u>53,979</u>
Utilidad (perdida) por diferencia en cambio		<u>65</u>	(19,133)
Total otros ingresos (egresos), netos		(48,577)	<u>34,846</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>684</u>	(209,805)
Participación de los trabajadores en las utilidades	3 (m), 10 y 15	(103)	-
Utilidad (perdida) antes del impuesto a la renta		581	(209,805)
Impuesto a la renta	3 (n), 9 y 15	(5,721)	-
Pérdida neta	US\$	<u>(5,140)</u>	<u>(209,805)</u>


Ing. Chris Olsen M.
Gerente General


CPA. Olmedo Benavides I.
Contador

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Capital social (nota 13)</u>	<u>Aportes para aumento de capital</u>	<u>Resultados acumulados (nota 13)</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	12,020	1,077,623	17,234	1,106,877
Pérdida neta		-	-	(209,805)	(209,805)
Impuesto a la renta 2008		-	-	1,528	1,528
Aportes de los accionistas (nota 13)		-	<u>513,000</u>	-	<u>513,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	12,020	1,590,623	(191,043)	1,411,600
Pérdida neta		-	-	(5,140)	(5,140)
Capitalización de pasivos con:					
compañías relacionadas (notas 9, 13 y 16)		-	123,865	-	123,865
acreedores del exterior (notas 10, 11, 13 y 16)		-	151,505	-	151,505
Transferencia a compañía relacionada (nota 13 y 16)		-	(356)	-	(356)
Aportes en efectivo (nota 13 y 16)		-	20,910	-	20,910
Retiros de los accionistas (nota 13 y 16)		-	<u>(107,999)</u>	-	<u>(107,999)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>12,020</u>	<u>1,778,549</u>	<u>(196,183)</u>	<u>1,594,386</u>



Ing. Chris Olsen M.
Gerente General



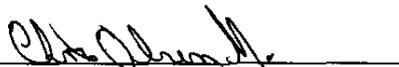
CPA. Olmedo Benavides I.
Contador

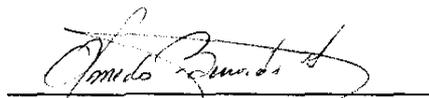
Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 926,941	1,172,667
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(915,960)	(1,590,363)
Intereses pagados	(45,297)	(55,548)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(34,316)</u>	<u>(473,244)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	(25,238)	(1,640)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(25,238)</u>	<u>(1,640)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de compañías relacionadas	271,180	656,594
Efectivo pagado a compañías relacionadas	(57,244)	(68,742)
Efectivo pagado por obligaciones a largo plazo	-	(686,446)
Retiros de aportes de accionistas	(107,999)	-
Aportes de accionistas	20,910	513,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>126,847</u>	<u>414,406</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período	67,293	(60,478)
Efectivo al inicio del período	<u>57,573</u>	<u>118,051</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u><u>124,866</u></u>	<u><u>57,573</u></u>
 Conciliación de la utilidad (perdida) neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación		
Pérdida neta	US\$ (5,140)	(209,805)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Amortización de cargos diferidos	13,416	40,297
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	18,695	36,847
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	6,572	8,526
Ajustes y regularizaciones	-	62,541
	<u>38,683</u>	<u>148,211</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(28,922)	(74,801)
Aumento en inventarios	(56,091)	(316,557)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	(1,352)	3,575
Aumento en otros activos	(6,111)	(107,278)
Aumento en cuentas por pagar	11,077	105,821
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	13,540	(22,410)
	<u>(67,859)</u>	<u>(411,650)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(34,316)</u>	<u>(473,244)</u>


Ing. Chris Olsen M.
Gerente General


CPA. Olmedo Benavides I.
Contador

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Jubilación patronal	US\$	38,947	32,375
Bonificación por desahucio		<u>9,286</u>	<u>9,286</u>
Total	US\$	<u>48,233</u>	<u>41,661</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudios actuariales realizados durante los años 2009 y 2008, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2009 ascienden a US\$. 19,969 y US\$. 5,533 respectivamente (US\$. 32,375 y US\$. 9,286 en el 2008). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio presentan un excedente de US\$. 18,978 y US\$. 3,753 respecto de las reservas estimadas según estudio actuarial a esa fecha.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 218 en el 2009 y US\$. 200 en el 2008), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Trabajadores jubilados	US\$	-	-
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		-	-
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años		15,359	27,734
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>4,610</u>	<u>4,641</u>
Total	US\$	<u>19,969</u>	<u>32,375</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	24,677	8,458
Provisión cargada al gasto		<u>7,698</u>	<u>828</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008		32,375	9,286
Provisión cargada al gasto		<u>6,572</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>38,947</u>	<u>9,286</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2009 y 2008, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. De acuerdo a esta disposición, la provisión para jubilación patronal deducible en el año 2009 es de US\$. 3,840 (US\$. 362 en el 2008) incluidos en la provisión de jubilación patronal.

Al 31 de diciembre del 2008, de la reserva acumulada por bonificación por desahucio estimada en US\$. 9,286 por los actuarios independientes, el monto de US\$. 828 que corresponde al gasto del periodo 2008, de acuerdo a disposiciones legales vigentes para dicho año, puede ser utilizada por la Compañía como deducible para propósito de determinar el impuesto a la renta del ejercicio

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 300,500 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 0.04 cada una. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	Acciones		Valor nominal	Participación US\$. en el capital		% Participación	
	2009	2008		2009	2008	2009	2008
ActionFlex S.A.	153,255	0	0.04	6,130	0	51%	0%
Netador S.A.	147,245	0	0.04	5,890	0	49%	0%
Foster Invest & Trade Corp.	0	153,255	0.04	0	6,130	0%	51%
Starville Corporation	<u>0</u>	<u>147,245</u>	0.04	<u>0</u>	<u>5,890</u>	<u>0%</u>	<u>49%</u>
Total	<u>300,500</u>	<u>300,500</u>		<u>12,020</u>	<u>12,020</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

En diciembre 15 del 2009, las compañías Foster Invest y Starville Corporation cedieron sus participaciones accionarias a las compañías locales ActionFlex S.A. y Netador S.A. respectivamente, cesiones que fueron presentadas e inscritas ante la Superintendencia de Compañías en mayo 11 y marzo 19 del 2010 respectivamente.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

Aporte para futuro aumento de capital

El movimiento de los aportes para futuro aumento de capital por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

Accionistas	Saldo al 31-Dic-2007	Aportes en efectivo	Saldo al 31-Dic-2008	Aportes en efectivo	Transf. de pasivos	Devolucion de aportes	Cesión de acciones	Saldo al 31-Dic-2009	
Foster Invest	549,588	261,630	811,218	10,664	140,439	(55,079)	(182)	(907,060)	-
Starville Corp.	528,035	251,370	779,405	10,246	134,931	(52,919)	(174)	(871,489)	-
AdionFlex	-	-	-	-	-	-	-	907,060	907,060
Netador	-	-	-	-	-	-	-	871,489	871,489
Total	1,077,623	513,000	1,590,623	20,910	275,370	(107,998)	(356)	-	1,778,549

Durante el año 2009, la Compañía reclasifico a aportes para futuro aumento de capital, pasivos por US\$. 275,370 que mantenía con compañía relaciona por US\$. 123,865 y con acreedor del exterior por US\$. 151,505 (US\$. 140,000 capital y US\$. 11,505 intereses).

14. Ventas y Costo de Ventas de productos Agrícolas

Un detalle de las ventas y costo de productos agrícolas al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

		Ventas		Costo de Ventas	
		2009	2008	2009	2008
Cacao	US\$	485,849	228,755	335,499	261,069
Caña		365,994	345,305	306,199	250,199
Guayaba		89,579	133,218	91,126	144,069
Teca		41,813	2,836	-	27
Mango		2,745	393,465	-	465,544
Cebolla		-	30,097	-	59,611
Plátano		-	4,328	-	425
Totales	US\$	<u>985,980</u>	<u>1,138,004</u>	<u>732,824</u>	<u>1,180,944</u>

En relación con lo mencionado en la nota 1, los estados financieros de la Compañía incluyen hasta abril 30 del 2009, los ingresos y costos originados en la comercialización de la producción agrícola de la Hacienda Los Manguitos (mango y guayaba), actividades que fueron transferidas en esa fecha a la compañía relacionada Ariegra S.A..

15. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron las siguientes:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. Impuesto a la Renta (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (perdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 684	(209,805)
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(103)</u>	<u>-</u>
	581	(209,805)
Más gastos no deducibles	<u>22,304</u>	<u>-</u>
Utilidad (perdida) gravable	US\$ <u>22,885</u>	(<u>209,805</u>)
Impuesto a la renta (25%)	US\$ <u>(5,721)</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ -	(9,585)
Provisión cargada al gasto	<u>(5,721)</u>	<u>-</u>
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	9,097
Impuestos retenidos por terceros	-	26
Anticipo de impuesto a la renta	-	115
Regularización	<u>-</u>	<u>347</u>
Saldo al final del año (nota 9)	US\$ <u>(5,721)</u>	<u>-</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2007 al 2009, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Ley de Régimen Tributario Interno

Impuesto a la Renta:

- En cuanto a los ingresos gravables, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. Impuesto a la Renta (Continuación)

del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a la retención del 25% de impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto.

- Se establece para el caso de deducciones que los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Para el caso de las sociedades que se encuentren en el ciclo preoperativo del negocio, éste porcentaje corresponderá al 5% del total de los activos, sin perjuicio de la retención en la fuente correspondiente. Se establece que no serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

Partes Relacionadas y Precios de Transferencia:

- Se establecen exenciones al Régimen de Precios de Transferencia a las siguientes compañías que:
- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Impuesto al Valor Agregado (IVA):

- Se establece que en el caso de importaciones de servicios, el IVA se liquidará y pagará en la declaración mensual que realice el sujeto pasivo. El adquirente del servicio importado está obligado a emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios, y a efectuar la retención del 100% del IVA generado. Se entenderá como importación de servicios, a los que se presten por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. Impuesto a la Renta (Continuación)

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

Impuesto a la Salida de Divisas:

- Se establece la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%, además este impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Compañías relacionadas:		
Alimentsa S.A.	US\$ 199,980	108,882
Ariegra S.A.	<u>406,411</u>	<u>5,054</u>
	US\$ <u>606,391</u>	<u>113,936</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 9):		
Compañías relacionadas:		
Corporación Lanec S. A.	US\$ 522,514	625,537
Ariegra S.A.	<u>18,579</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>541,093</u>	<u>625,537</u>
Obligaciones a largo plazo		
Partes relacionadas (nota 11):	US\$ <u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Patrimonio:		
Aportes para futuro aumento de capital (nota 13):		
Compañías relacionadas:		
Corporación Lanec S. A.	US\$ <u>123,865</u>	<u>-</u>
Estado de resultados:		
Ingresos operacionales:		
Ventas de productos agrícolas:		
Compañías relacionadas:		
Alimentsa S. A.	US\$ <u>202,000</u>	<u>109,090</u>
Gastos financieros:		
Intereses pagados:		
Compañías relacionadas:		
Corporación Lanec S. A.	US\$ <u>26,867</u>	<u>29,751</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

17. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

18. Contingencias

De acuerdo al asesor legal de la compañía, se inició una demanda de carácter laboral en contra de Agrícola Santa María S. A., AGRISAMSA por reclamo de beneficios sociales - legales despido cuya cuantía asciende a la suma de US\$ 18,142 por un supuesto trabajador. A la presente fecha se ha logrado que una de las Salas de lo Laboral de la Corte Provincia del Guayas revoque la sentencia dictada por el Juez de primer nivel -que nos fue desfavorable- sentencia de segunda instancia que declara sin lugar la demanda presentada por el supuesto trabajador.

La defensa ha sido la negación de la relación laboral con el(os) reclamante(s) así como también los supuestos despidos que reclaman. Tratando del único caso mencionado, queda un Recurso Extraordinario de Casación que lo puede intentar el trabajador por haber perdido la instancia vaticinando un posible rechazo del recurso.

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2007 al 2009, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera, por los antecedentes en las revisiones de los periodos fiscales anteriores, de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

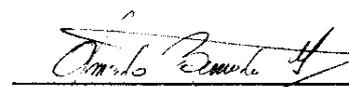
Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta flujos negativos en las actividades de operación y la pérdida acumulada asciende a US\$. 196,183, originada por la pérdida del ejercicio económico 2008 por US\$. 209,805; situación que ha generado que la Compañía se encuentre inmersa en la causal de disolución establecida en el Art. 361, numeral 6, de la Ley de Compañías del Ecuador.

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Chris Olsen M.
Gerente General



CPA. Olmedo Benavides I.
Contador

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

n) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

4. Efectivo en Caja y Bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo:		
Caja	US\$ 260	260
Depósitos en bancos nacionales	<u>124,606</u>	<u>57,313</u>
Total	US\$ <u>124,866</u>	<u>57,573</u>

5. Cuentas por Cobrar, neto

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas (nota 16)	US\$	
Ariegra S.A.	406,411	5,054
Alimentsa S.A.	199,980	108,882
Crédito tributario por:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	79,845	76,967
Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta	5,685	20,003
Clientes	44,267	87,505
Empleados	2,675	8,881
Anticipos a proveedores	700	2,139
Otras	<u>9,360</u>	<u>3,777</u>
Subtotal	748,923	313,208
Provisión para cuentas incobrables	<u>(3,259)</u>	<u>(3,259)</u>
Total, neto	US\$ <u>745,664</u>	<u>309,949</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

5. Cuentas por Cobrar, neto (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por cobrar a Ariegra S.A. representa el importe por cobrar por la transferencia neta de activos y pasivos por US\$. 406,411 (Ver nota 1). Al 31 de diciembre del 2008 el saldo por cobrar se origina por pagos efectuados por la Compañía a cuenta de Ariegra S.A.. Estos saldos no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo por cobrar a Alimentos S.A. se origina por venta de productos agrícolas, estos saldos no tienen fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

El saldo de crédito tributario por cobrar, representa el crédito tributario del IVA pagado en compras de bienes y servicios realizadas durante los años 2009 y 2008 y remanentes de años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos a 30 días y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2009, los saldos vencidos más de 365 días resultan en US\$. 6,744 (US\$. 6,577 en el 2008).

El saldo de cuentas por cobrar empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

Durante el año 2009 y 2008, no se realizó provisión para cuentas de dudosa recuperación.

6. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cultivos en proceso	US\$ 1,196,629	1,231,213
Fertilizantes, suministros y materiales	<u>40,921</u>	<u>117,303</u>
Total	US\$ <u>1,237,550</u>	<u>1,348,516</u>

Un detalle de los inventarios en proceso al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cultivos en proceso:		
Hcda. Santa María:		
Cacao	US\$ 625,655	574,797
Teka	335,464	281,844
Cacao	175,003	192,161
Cacao	<u>60,507</u>	<u>34,068</u>
Subtotal Hcda. Santa María	<u>1,196,629</u>	<u>1,082,870</u>
Pasan.....	<u>1,196,629</u>	<u>1,082,870</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Inventarios (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vienen.....	<u>1,196,629</u>	<u>1,082,870</u>
Hcda. Los Manguitos:		
Guayaba	-	136,641
Mango	-	<u>11,702</u>
Subtotal Hcda. Los Manguitos	-	<u>148,343</u>
Total cultivos en proceso	US\$ <u>1,196,629</u>	<u>1,231,213</u>

Como se menciona en la nota 1, en abril del 2009, la Administración de la Compañía decidió transferir las actividades agrícolas de producción y comercialización de mango y guayaba a una compañía relacionada. Como parte de dicha operación se transfirieron inventarios de materias primas por US\$. 10,050 (químicos y fertilizantes US\$. 9,193 y combustibles por US\$. 857), e inventarios en proceso por US\$. 156,307 (cultivos de mango por US\$. 62,854 y cultivos de guayaba por US\$. 93,453).

7. Propiedades, maquinarias y equipos, neto

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	US\$ 420,192	463,861
Edificios	39,350	83,879
Muebles y enseres	1,859	3,369
Instalaciones	869,048	1,186,061
Maquinarias y equipos	224,368	330,324
Equipos de computación	6,704	10,585
Vehículos	41,931	76,146
Equipos varios	9,835	16,428
Obras en curso	-	<u>877</u>
Subtotal	<u>1,613,287</u>	2,171,530
Menos depreciación acumulada	<u>(1,143,309)</u>	<u>(1,600,711)</u>
Total, neto	US\$ <u>469,978</u>	<u>570,819</u>

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Propiedades, maquinarias y equipos, neto (Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Trans-</u> <u>ferencia</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>
Terrenos	463,861	-	-	463,861	-	(43,669)	420,192
Edificios	83,879	-	-	83,879	-	(44,529)	39,350
Muebles y enseres	3,369	-	-	3,369	-	(1,510)	1,859
Instalaciones	1,186,061	-	-	1,186,061	-	(317,013)	869,048
Maquinarias y equipos	328,683	1,641	-	330,324	24,398	(130,354)	224,368
Equipos de computación	10,585	-	-	10,585	-	(3,881)	6,704
Vehículos	76,146	-	-	76,146	840	(35,055)	41,931
Equipos varios	16,428	-	-	16,428	-	(6,593)	9,835
Obras en curso	4,677	(3,800)	-	877	-	(877)	-
Subtotal costo	2,173,689	(2,159)	-	2,171,530	25,238	(583,481)	1,613,287
Depreciación acumulada	(1,547,133)	(36,847)	(16,731)	(1,600,711)	(18,695)	476,097	(1,143,309)
Totales, netos	<u>626,556</u>	<u>(39,006)</u>	<u>(16,731)</u>	<u>570,819</u>	<u>6,543</u>	<u>(107,384)</u>	<u>469,978</u>

Como se menciona en la nota 1, en abril del 2009, la Administración de la Compañía decidió transferir las actividades agrícolas de producción y comercialización de mango y guayaba a una compañía relacionada. Como parte de dicha operación se transfirieron terrenos y activos fijos netos por US\$. 43,669 y US\$. 63,715 respectivamente.

Un detalle de las propiedades, maquinarias y equipos por hacienda al 31 de diciembre del 2008 es el siguiente:

	<u>Hcda.</u> <u>Sta. María</u>	<u>Hcda. Los</u> <u>Manguitos</u>	<u>Total al</u> <u>31-Dic-2008</u>
Terrenos	420,192	43,669	463,861
Edificio	39,350	44,529	83,879
Muebles y Enseres	1,859	1,510	3,369
Instalaciones	869,048	317,013	1,186,061
Maquinarias y Equipos	199,970	130,354	330,324
Equipos de computación	6,704	3,881	10,585
Vehículos	41,091	35,055	76,146
Equipos Varios	9,835	6,593	16,428
Comedor	0	877	877
Total - costo	1,588,049	583,481	2,171,530
Depreciación acumulada	(1,132,857)	(467,854)	(1,600,711)
Total, neto	<u>455,192</u>	<u>115,627</u>	<u>570,819</u>

Un detalle de las propiedades, maquinarias y equipos, netos; de la hacienda Los Manguitos a la fecha de la transferencia es el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Propiedades, maquinarias y equipos, neto (Continuación)

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Total neto transferido</u>
Terrenos	43,669	0	43,669
Edificios	44,529	(26,631)	17,898
Muebles y enseres	1,510	(1,259)	251
Instalaciones	317,013	(277,116)	39,897
Maquinarias y equipos	130,354	(126,204)	4,150
Equipos de Computación	3,881	(3,521)	360
Vehículos	35,055	(35,037)	18
Equipos varios	6,593	(5,900)	693
Obras en curso	877	(429)	448
Total	<u>583,481</u>	<u>(476,097)</u>	<u>107,384</u>

8. Cargos diferidos, neto

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Formación de cultivos	US\$ 22,456	462,901
Obras de infraestructura	<u>6,184</u>	<u>5,342</u>
Subtotal	<u>28,640</u>	468,243
Otros	<u>242</u>	<u>367</u>
Total	US\$ <u>28,882</u>	<u>468,610</u>

Durante el año 2009 y 2008 el movimiento de formación de cultivos y obras de infraestructura fue el siguiente:

	<u>Formación de Cultivos</u>	<u>Obras de Infraestructura</u>
Saldo al final del año 2007	US\$ 380,028	30,701
Adiciones	110,827	-
Amortización	27,954	(12,343)
Ajustes	<u>-</u>	<u>(13,016)</u>
Saldo al final del año 2008	US\$ 462,901	5342
Adiciones	5,270	842
Amortización	(13,416)	-
Transferencia (nota 1)	<u>(432,299)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año 2009	US\$ <u>22,456</u>	<u>6,184</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Cargos diferidos, neto (Continuación)

Descripción	Saldos al		Amor- tización	Ajustes	Saldos al		Amor- tización	Transfer.	Saldos al
	31-Dic-07	Adiciones			31-Dic-08	Adiciones			
Hcda. Santa María									
Formación de Cultivo de Caña	40,168	20	(8,890)	-	31,298	-	(8,842)	-	22,456
Obras Infraestructura Cult.Caña	23,954	-	(9,249)	(9,363)	5,342	842	-	-	6,184
Obras Infraestructura Cult.Plátano	5,332	-	(2,665)	(2,667)	-	-	-	-	-
Subtotal	69,454	20	(20,804)	(12,030)	36,640	842	(8,842)	-	28,640
Hcda. Los Manguitos									
Formación cultivo de Guayaba	36,009	-	(13,105)	-	22,904	-	(2,885)	(20,019)	-
Formación de cultivo Mango Ataulfo	174,830	48,021	-	-	222,851	-	-	(222,851)	-
Formación de Cultivo Mango Kent	129,021	50,655	(5,959)	-	173,717	-	(1,689)	(172,028)	-
Obras Infraestructura Cult.Piña	1,241	-	(363)	(878)	-	-	-	-	-
Obras de Infraestructura Cebolla	174	-	(56)	(108)	-	-	-	-	-
Proyecto Cacao-Zapotal	-	12,131	-	-	12,131	5,270	-	(17,401)	-
Subtotal	341,275	110,807	(19,493)	(986)	431,603	5,270	(4,574)	(432,299)	-
Total	410,729	110,827	(40,297)	(13,016)	468,243	6,112	(13,416)	(432,299)	28,640
Otros activos	117	250	-	-	367	-	-	(125)	242
Total	410,846	111,077	(40,297)	(13,016)	468,610	6,112	(13,416)	(432,424)	28,882

Las adiciones del año 2009 y 2008, corresponden principalmente a desembolsos realizados en la formación y preparación de los cultivos para la siembra de mango de los tipos "Ataulfo" y "Kent" y del proyecto cacao.

La Administración de la Compañía decidió transferir las actividades agrícolas de producción y comercialización de mango y guayaba a una compañía relacionada. Como parte de dicha operación se transfirieron cargos diferidos por formación de cultivos por US\$. 432,299 y otros activos por US\$. 125.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Hcda. Santa María		
Formación de cultivos de caña	US\$ 22,456	31,298
Obras de infraestructura cultivos de caña	<u>6,184</u>	<u>5,342</u>
Subtotal Hcda. Santa María	<u>28,640</u>	36,640
Hcda. Los Manguitos		
Formación cultivo de guayaba	US\$ -	22,904
Formación de cultivo mango Ataulfo	-	222,851
Formación de cultivo mango Kent	-	173,717
Proyecto Cacao - Zapotal	<u>-</u>	<u>12,131</u>
Subtotal Hcda. Los Manguitos	<u>28,640</u>	<u>431,603</u>
Total diferidos	<u>28,640</u>	468,243
Otros	<u>242</u>	<u>367</u>
Total	<u>28,882</u>	<u>468,610</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

9. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas (nota 16)			
Lanec S.A.	US\$	522,514	625,537
Ariegra S.A.		18,579	-
Proveedores		108,072	239,015
Anticipos de clientes		53,152	37,203
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta		7,474	8,157
Impuesto a la renta por pagar		5,721	-
Otras		<u>2130</u>	<u>8,157</u>
Total	US\$	<u>717,642</u>	<u>918,069</u>

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar la compañía relacionada Corporación Lanec S.A. incluyen préstamos de capital de trabajo por pagar por US\$. 459,723 (US\$. 587,852 en el 2008) los cuales vencen en mayo del 2010 (agosto del 2009 para los saldos del 2008) y generan el 8% de intereses anual.

Como se menciona en la nota 1 y en relación con la transferencia de parte de las actividades agrícolas a la compañía relacionada Ariegra S.A., se le transfirieron a esta última pasivos por US\$. 216,300 originados en los préstamos por pagar que Agrisamsa mantiene con la compañía relacionada Corporación Lanec S.A.. Adicionalmente, durante el año 2009, el monto de US\$. 123,865 de estos préstamos por pagar a Corporación Lanec S.A. fueron transferidos a aportes para futuros aumentos de capital (Ver nota 13 y 16).

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar a proveedores corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 60 días.

10. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales por pagar	US\$	18,095	18,252
Intereses por pagar		6,220	4,318
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 15)		<u>103</u>	<u>4,318</u>
Total	US\$	<u>24,417</u>	<u>22,570</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Pasivos Acumulados (Continuación)

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	Saldos al 31-dic-07	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31-dic-08	Cargo al gasto	Pagos	Transfe rencia	Saldos al 31-dic-09
Beneficios sociales	23,399	36,031	(41,178)	18,252	38,361	(38,519)	-	18,094
Intereses	16,788	21,620	(34,090)	4,318	18,120	(4,713)	(11,505)	6,220
Participación de trabaja- dores en las utilidades	4,793	-	(4,793)	-	103	-	-	103
Total	<u>44,980</u>	<u>57,651</u>	<u>(80,061)</u>	<u>22,570</u>	<u>56,584</u>	<u>(43,231)</u>	<u>(11,505)</u>	<u>24,417</u>

Durante el año 2009, intereses por pagar a Transatlantic por US\$. 11,505 fueron transferidos como aportes para futuros aumentos de capital (Ver nota 13).

11. Obligaciones a Largo Plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Transatlantic Export & Import Co. Inc.</u> Prestamos para capital de trabajo, con vencimientos hasta junio del 2013 y tasa de interés del 6% anual (6% en el 2008).	US\$ 214,500	354,500
<u>Partes relacionadas:</u> Préstamo sobre firmas, con vencimiento en noviembre del 2009 y tasa de interés del 12% anual.	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
	US\$ 224,500	364,500
Menos vencimientos corrientes:	<u>(125,275)</u>	<u>(127,233)</u>
Total	US\$ <u>99,225</u>	<u>237,267</u>

Un detalle de los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	<u>2009</u>
2010	125,275
2011	74,700
2012	14,525
Partes relacionadas	<u>10,000</u>
Total	US\$ <u>224,500</u>

Durante el año 2009, fueron transferidos como aportes para futuros aumentos de capital la suma de US\$. 140,000 del capital pendiente de pago a Transatlantic.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Duran – Ecuador mediante escritura pública de escisión y disminución de capital otorgada por la Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A., del 30 de julio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre de 1999. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción y comercialización de productos agrícolas tanto en el mercado local como en el exterior.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en las haciendas identificadas como Hcda. Santa María y Hcda. Los Manguitos (hasta abril del 2009), ubicadas en la provincia del Guayas, mientras que sus actividades administrativas se realizan en instalaciones ubicadas en la ciudad de Duran, en el Km. 4.5 de la Vía Duran – Tambo.

Transferencia de operaciones agrícolas

Hasta abril del 2009, los estados financieros incluían las actividades agrícolas que la compañía desarrollaba en la Hcda. Los Manguitos consistentes en la producción y comercialización de mango y guayaba; en esa fecha la Administración de la Compañía decidió transferir las operaciones agrícolas de dicha hacienda a la compañía relacionada Ariegra S.A., operación que incluyó la transferencia de activos y pasivos por US\$. 708,174 y US\$. 301,763 respectivamente.

		<u>Montos transferidos</u>
Activos:		
Caja	US\$	30
Cuentas por cobrar a clientes		(69)
Inventarios (nota 6)		166,357
Pagos anticipados		2,048
Activos fijos, netos (nota 7)		107,384
Cargos diferidos (nota 8)		432,299
Otros activos		<u>125</u>
 Total activos transferidos	 US\$	 <u>708,174</u>
 Pasivos:		
Cuentas por pagar a proveedores (nota 9)		85,261
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 9)		216,300
Anticipos de clientes por pagar		<u>202</u>
 Total pasivos transferidos	 US\$	 <u>301,763</u>
 Transferencia neta (ver notas 5 y 16)	 US\$	 <u>406,411</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Entorno Económico

La economía ecuatoriana producto de la crisis económica global continúa evidenciando preocupantes síntomas recesivos que el Gobierno Nacional deberá afrontar durante el primer semestre del año 2010 como es: la falta de liquidez, restricciones de las líneas de créditos internacionales y locales, el desempleo, el déficit fiscal y la baja en los niveles de consumo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a los asuntos indicados; sin embargo, la falta de voluntad política de los últimos años para efectuar las reformas estructurales que el Ecuador necesita, la dependencia en el petróleo para financiar el Presupuesto General del Estado y la falta de un coherente ordenamiento económico y monetario han impedido el desarrollo económico del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera y de rentabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de los asuntos antes mencionados.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los registros contables que sirven de base para la preparación de los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador. La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció que las compañías que no cotizan en mercado de valores, pero que sus activos superan los US\$. 4 millones al 31 de diciembre del 2007, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2011 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Provisión para cuentas incobrables –

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

d) Inventarios –

Los inventarios de cultivos en proceso acumulan los costos de fertilizantes, suministros, materiales, mano de obra directa e indirecta, los gastos por depreciación y amortización, otros insumos y costos indirectos de producción.

Los fertilizantes, suministros y materias, están registrados al costo. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

e) Propiedades, Maquinarias y Equipos –

La planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	<u>20%</u>

f) Cargos diferidos –

Representa los costos incurridos en la formación e infraestructura de los cultivos, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en periodos que fluctúan entre 2 y 10 cosechas, dependiendo del tipo de plantación.

g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado, la Compañía en los años 2009 y 2008 establece unas reservas para estos beneficios.

h) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos vendidos.

i) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

j) Transacciones en moneda extranjera –

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a dólares al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios en monedas extranjeras, principalmente euros, se expresan en dólares americanos utilizando los tipos de cambio al cierre del período. Las diferencias cambiarias derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la fecha en que se concertaron las transacciones y la de liquidación o valuación a la fecha del estado de situación financiera, se registran en cuentas de resultados.

k) Intereses pagados –

Son reconocidos en resultado en base al método del devengado.

l) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

m) Provisión para Impuesto a la Renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2009 y 2008, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.