

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Indice del Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 28

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
-



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2010 y 2009, 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

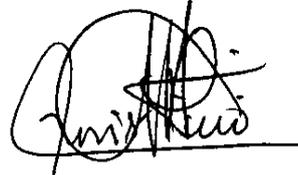
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos 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 revelaciones 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

6. 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 2010 y 2009, 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
Abril 22 del 2011



Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982



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

Balances Generales

31 de diciembre del 2010 y 2009

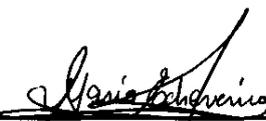
(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3 US\$	273,160	124,866
Cuentas por cobrar, neto	4	758,926	745,664
Inventarios	5	556,058	1,237,550
Gastos pagados por anticipado		<u>2,487</u>	<u>2,238</u>
Total activos corrientes		<u>1,590,631</u>	<u>2,110,318</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6	532,220	469,978
Cargos diferidos, neto	7	520,926	28,882
Otros activos		<u>1,758</u>	<u>-</u>
Total activos	US\$	<u>2,645,535</u>	<u>2,609,178</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	10 US\$	159,188	125,275
Cuentas por pagar	8	686,946	717,642
Pasivos acumulados	9	<u>21,073</u>	<u>24,417</u>
Total pasivos corrientes		<u>867,207</u>	<u>867,334</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones a largo plazo	10	19,687	99,225
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	11	<u>35,534</u>	<u>48,233</u>
Total pasivos		<u>922,428</u>	<u>1,014,792</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	12	12,020	12,020
Aportes para futuro aumento de capital	12	1,908,821	1,778,549
Resultados acumulados		<u>(197,734)</u>	<u>(196,183)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,723,107</u>	<u>1,594,386</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,645,535</u>	<u>2,609,178</u>




Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


CPA. María Echeverría
Contadora

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

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

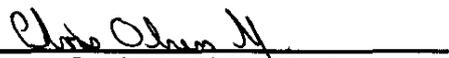
Estados de Utilidades

Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas, netas	13 US\$	1,162,736	985,980
Costo de ventas	13	<u>932,698</u>	<u>732,824</u>
Utilidad bruta en ventas		230,038	253,156
Costos y gastos operacionales:			
Costos de producción		-	35,312
Gastos de administración		126,086	109,525
Gastos de ventas		43,751	12,330
Gastos financieros		<u>18,929</u>	<u>46,728</u>
Total costos y gastos de operación		<u>188,766</u>	<u>203,895</u>
Utilidad en operación		41,272	49,261
Otros Ingresos (egresos):			
Otros ingresos (egresos), netos		(42,216)	(48,642)
Utilidad (perdida) por diferencia en cambio		<u>168</u>	<u>65</u>
Total otros Ingresos (egresos), netos		<u>(42,048)</u>	<u>(48,577)</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		(776)	684
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (m), 9 y 14	-	(103)
Utilidad (perdida) antes del impuesto a la renta		(776)	581
Impuesto a la renta	2 (n), 8 y 14	(<u>775</u>)	(<u>5,721</u>)
Pérdida neta	US\$	<u>(1,551)</u>	<u>(5,140)</u>


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


CPA. María Echeverría
Contadora

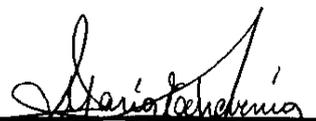
Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Capital social</u> <u>(nota 12)</u>	<u>Aportes para aumento de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u> <u>(nota 12)</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</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 8, 12 y 15)		-	123,865	-	123,865
acreedores del exterior (notas 9, 10, 12 y 15)		-	151,505	-	151,505
Transferencia a compañía relacionada (nota 12 y 15)		-	(356)	-	(356)
Aportes en efectivo (nota 12 y 15)		-	20,910	-	20,910
Retiros de los accionistas (nota 12 y 15)		-	(107,999)	-	(107,999)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	12,020	1,778,549	(196,183)	1,594,386
Pérdida neta		-	-	(1,551)	(1,551)
Capitalización de pasivos con:					
compañías relacionadas (notas 8, 12 y 15)		-	49,540	-	49,540
Aportes en efectivo (nota 12 y 15)		-	80,732	-	80,732
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>12,020</u>	<u>1,908,821</u>	<u>(197,734)</u>	<u>1,723,107</u>


 Sr. Chris Olsen Moeller
 Gerente General

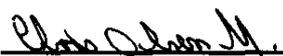

 CPA. María Echeverría
 Contadora

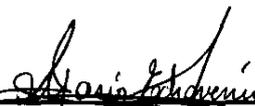
Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,057,113	926,941
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(899,729)	(915,960)
Intereses pagados	(16,559)	(45,297)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>140,825</u>	<u>(34,316)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	(27,639)	(25,238)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(27,639)</u>	<u>(25,238)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de accionistas	80,733	20,910
Efectivo pagado por obligaciones a largo plazo	(45,625)	-
Efectivo recibido de compañías relacionadas	-	271,180
Efectivo pagado a compañías relacionadas	-	(57,244)
Retiros de aportes de accionistas	-	(107,999)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>35,108</u>	<u>126,847</u>
Aumento neto del efectivo durante el período	148,294	67,293
Efectivo al inicio del período	<u>124,866</u>	<u>57,573</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>273,160</u>	<u>124,866</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Pérdida neta	US\$ (1,551)	(5,140)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Amortización de cargos diferidos	137,434	13,416
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	9,066	18,895
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	-	6,572
	<u>146,500</u>	<u>38,683</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(57,631)	(28,922)
Disminución (aumento) en inventarios	54,779	(56,091)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(249)	(1,352)
Aumento en otros activos	(3,824)	(6,111)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(5,426)	11,077
Aumento en gastos acumulados por pagar	8,227	13,540
	<u>(4,124)</u>	<u>(67,859)</u>
Efectivo neto proporcionado (utilizado) por las actividades de operación	US\$ <u>140,825</u>	<u>(34,316)</u>


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


CPA. María Echeverría
Contadora

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

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

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.

En junio 15 del 2009, mediante escritura pública, la Compañía cambio su domicilio principal a la ciudad de Naranjito, en el Cantón Naranjito de la Provincia del Guayas; y reformo el estatuto con la ampliación del plazo de duración en funciones de los administradores de dos a cinco años. Escritura aprobada por la Superintendencia de Compañía mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-10-0002528 de abril 16 del 2010.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en la hacienda identificada como Hcda. Santa María (y Hcda. Los Manguitos hasta abril del 2009), ubicada 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 incluyo la transferencia de activos y pasivos por US\$. 708,174 y US\$. 301,763 respectivamente.

		Montos transferidos
Activos:		
Caja	US\$	30
Cuentas por cobrar a clientes		(69)
Inventarios (nota 5)		166,357
Pagos anticipados		2,048
Activos fijos, netos (nota 6)		107,384
Cargos diferidos (nota 7)		432,299
Otros activos (nota 7)		<u>125</u>
Total activos transferidos	US\$	<u>708,174</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a proveedores (nota 8)		85,261
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 8)		216,300
Anticipos de clientes por pagar		<u>202</u>
Total pasivos transferidos	US\$	<u>301,763</u>
Transferencia neta (ver notas 4 y 15)	US\$	<u>406,411</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus 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, y están preparados en base a 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. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el 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 un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, se fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

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) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

d) 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.

e) 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.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

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

f) 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 y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	<u>20%</u>

g) 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.

h) 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.

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 2010 y 2009 establece unas reservas para estos beneficios.

i) 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.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

j) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

k) 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.

l) Intereses pagados –

Son reconocidos en resultado en base al método del devengado.

m) 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.

n) 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 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

o) 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.

3. Efectivo en caja y bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

3. Efectivo en caja y bancos (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo:		
Caja	US\$ 460	260
Depósitos en bancos nacionales	<u>272,700</u>	<u>124,606</u>
Total	US\$ <u>273,160</u>	<u>124,866</u>

4. Cuentas por cobrar, neto

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionada (nota 15)	553,928	606,391
Clientes	106,610	44,267
Crédito tributario por:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	73,273	79,845
Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta	<u>15,076</u>	<u>5,685</u>
	88,349	85,530
Empleados	13,603	2,675
Anticipos a proveedores	-	700
Otras	<u>-</u>	<u>9,360</u>
Subtotal	762,490	748,923
Provisión para cuentas incobrables	<u>(3,564)</u>	<u>(3,259)</u>
Total, neto	US\$ <u>758,926</u>	<u>745,664</u>

El saldo de crédito tributario por cobrar, representa el crédito tributario del IVA pagado en compras de bienes y servicios realizadas durante los años 2010 y 2009 y remanentes de años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos a 30 días y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2010, los saldos vencidos más de 365 días resultan en US\$. 40,091 (US\$. 6,744 en el 2009).

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

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 3,259	3,259
Provisión con cargo al gasto	<u>305</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año 2009	US\$ <u>3,564</u>	<u>3,259</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cultivos en proceso	US\$	509,926	1,196,629
Fertilizantes, suministros y materiales		<u>46.132</u>	<u>40.921</u>
Total	US\$	<u>556,058</u>	<u>1,237,550</u>

Un detalle de los inventarios en proceso al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cultivos en proceso:			
Teka	US\$	428,482	335,464
Caña		81,444	175,003
Cacao		-	625,655
Teka aserrio		<u>-</u>	<u>60,507</u>
Total cultivos en proceso	US\$	<u>509,926</u>	<u>1,196,629</u>

6. Propiedades, maquinarias y equipos, neto

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	463,861	420,192
Edificios		39,350	39,350
Muebles y enseres		1,859	1,859
Instalaciones		874,427	869,048
Maquinarias y equipos		230,714	224,368
Equipos de computación		7,830	6,704
Vehículos		56,719	41,931
Equipos varios		<u>9,835</u>	<u>9,835</u>
Subtotal		1,684,595	1,613,287
Menos depreciación acumulada		<u>(1,152,375)</u>	<u>(1,143,309)</u>
Total, neto	US\$	<u>532,220</u>	<u>469,978</u>

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

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

	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Trans- ferencias Nota 1	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Trans- ferencia	Saldo al 31-Dic-10
Terrenos	463,861	-	(43,669)	420,192	-	43,669	463,861
Edificios	83,879	-	(44,529)	39,350	-	-	39,350
Muebles y enseres	3,369	-	(1,510)	1,859	-	-	1,859
Instalaciones	1,186,061	-	(317,013)	869,048	5,379	-	874,427
Maquinarias y equipos	330,324	24,398	(130,354)	224,368	6,346	-	230,714
Equipos de Computación	10,585	-	(3,881)	6,704	1,126	-	7,830
Vehículos	76,146	840	(35,055)	41,931	14,789	-	56,719
Equipos varios	16,428	-	(6,593)	9,835	-	-	9,835
Obras en curso	877	-	(877)	-	-	-	-
Subtotal costo	2,171,630	25,238	(583,481)	1,613,287	27,639	43,669	1,684,595
Depreciación acumulada	(1.600.711)	(18,695)	478.097	(1.143.309)	(9.066)	-	(1.152.375)
Total, netos	570.919	6.543	(107.384)	469.978	18.573	43.669	532.220

Durante el año 2010, los terrenos transferidos en el 2009 por US\$. 43,669 fueron restituidos a la compañía por el mismo valor.

Un detalle de las propiedades, maquinarias y equipos, netos, de la hacienda Los Manguitos a la fecha de la transferencia según se indica en la nota 1, es el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Total neto transferido
Terrenos	43,669	-	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	583.481	(476.097)	107.384

7. Cargos diferidos, neto

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	2010	2009
Formación de cultivos	US\$ 518,480	22,456
Obras de infraestructura	-	6,184
Subtotal	518,480	28,640
Otros	2,446	242
Total	US\$ 520.926	28.882

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

7. Cargos diferidos, neto (Continuación)

Durante el año 2010 y 2009 el movimiento de formación de cultivos y obras de infraestructura fue el siguiente:

		Formación de Cultivos	Obras de Infraestructura
Saldo al final del año 2008	US\$	462,901	5,342
Adiciones		5,270	842
Amortización		(13,416)	-
Transferencia (nota 1)		(432,299)	-
Saldo al final del año 2009	US\$	22,456	6,184
Adiciones		1,723	-
Amortización		(131,354)	(6,184)
Transferencia		625,655	-
Saldo al final del año 2010	US\$	<u>518,480</u>	<u>-</u>

Descripción	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Amor- tización	Nota 1		Amor- tización	Transfer. de Inveni.	Saldo al 31-Dic-10
				Transfer.	Saldo al 31-Dic-09			
Hcda. Santa María								
Formación de Cultivo de Cacao	-	-	-	-	-	(125,131)	625,655	500,624
Formación de Cultivo de Caña	31,268	-	(8,842)	-	22,456	(4,800)	-	17,966
Obras Infraestructura Cult. Caña	5,342	842	-	-	6,184	(6,184)	-	-
Mejoras a Propiedades de Terceros	-	-	-	-	-	1,723	(1,723)	-
Subtotal	36,640	842	(8,842)	-	28,640	(137,538)	625,655	518,480
Hcda. Los Manguitos								
Formación cultivo de Guayaba	22,904	-	(2,885)	(20,019)	-	-	-	-
Formación de cultivo Mango Alufo	222,851	-	-	(222,851)	-	-	-	-
Formación de Cultivo Mango Kent	173,717	-	(1,689)	(172,028)	-	-	-	-
Proyecto Cacao-Zapotal	12,131	5,270	-	(17,401)	-	-	-	-
Subtotal	431,603	5,270	(4,574)	(432,299)	-	-	-	-
Total	468,243	6,112	(13,416)	(432,299)	28,640	(137,538)	625,655	518,480
Otros activos	367	-	-	(125)	242	2,204	-	2,446
Total	468,610	6,112	(13,416)	(432,424)	28,882	(137,538)	625,655	520,926

8. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

8. Cuentas por pagar (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (nota 15)	534,898	541,093
Proveedores	58,809	108,072
Anticipos de clientes	52,817	53,152
Otras cuentas por pagar	24,967	2,130
Provisión de impuesto	11,344	-
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	3,336	7,474
Impuesto a la renta por pagar	<u>775</u>	<u>5,721</u>
Total	US\$ <u>686,946</u>	<u>717,642</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

9. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales por pagar	US\$ 17,377	18,094
Intereses por pagar	3,696	6,220
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 14)	<u>-</u>	<u>103</u>
Total	US\$ <u>21,073</u>	<u>24,417</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	Saldos al 31-dic-08	Cargo al gasto	Pagos	Transfe- rencia	Saldos al 31-dic-09	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31-dic-10
Beneficios sociales	18,252	38,361	(38,519)	-	18,094	41,367	(42,084)	17,377
Intereses	4,318	18,120	(4,713)	(11,505)	6,220	12,371	(14,895)	3,896
Participación de trabajadores en las utilidades	-	103	-	-	103	-	(103)	-
Total	<u>22,570</u>	<u>56,584</u>	<u>(43,232)</u>	<u>(11,505)</u>	<u>24,417</u>	<u>53,738</u>	<u>(57,082)</u>	<u>21,073</u>

Durante el año 2009, intereses por pagar a Transatlantic por US\$. 11,505 fueron transferidos como aportes para futuros aumentos de capital (Ver nota12).

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

10. Obligaciones a largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</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\$ 168,875	214,500
<u>Partes relacionadas:</u>		
Préstamo sobre firmas, con vencimiento en febrero del 2011 y tasa de interés del 12% anual.	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Total obligaciones	US\$ 178,875	224,500
Menos vencimientos corrientes:	<u>(159,188)</u>	<u>(125,275)</u>
Total obligaciones a largo plazo	US\$ <u>19,687</u>	<u>99,225</u>

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

	<u>2010</u>
2011	149,188
2012	2,812
2013	16,875
Partes relacionadas	<u>10,000</u>
Total	US\$ <u>178,875</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.

11. 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 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal	US\$ 28,656	38,947
Bonificación por desahucio	<u>6,878</u>	<u>9,286</u>
Total	US\$ <u>35,534</u>	<u>48,233</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

11. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio (Continuación)

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 2010 y 2009, 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 2010 ascienden a US\$. 28,656 y US\$. 6,878 respectivamente (US\$. 19,969 y US\$. 5,533 en el 2009). 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 presentaban 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 2010 y 2009, 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\$. 240 en el 2010 y US\$. 218 en el 2009), 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 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</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	22,953	15,359
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>5,703</u>	<u>4,610</u>
Total	US\$ <u>28,656</u>	<u>19,969</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

11. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio (Continuación)

	Jubilación	Desahucio
	Patronal	
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\$ 38,947	9,286
Regularización del exceso	<u>(10,291)</u>	<u>(2,408)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ <u>28,656</u>	<u>6,878</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2010 y 2009, 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 2010 ascendía a US\$. 7,594 (US\$. 3,840 en el 2009 incluidos en la provisión de jubilación patronal).

De acuerdo a disposiciones legales vigentes para los años 2010 y 2009, las provisiones que se efectuaren en las reservas para bonificación por desahucio podrían haber sido utilizadas por la Compañía como deducibles para propósito de determinar el impuesto a la renta de esos ejercicios.

12. Patrimonio de los accionistas**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	Acciones		Valor nominal	Participación US\$ en el capital		% Participación	
	2010	2009		2010	2009	2010	2009
Procariomart S.A.	153,255	0	0.04	6,130	0	51%	0%
Netador S.A.	147,245	147,245	0.04	5,890	5,890	49%	49%
ActionFlex S.A..	<u>0</u>	<u>153,255</u>	0.04	<u>0</u>	<u>6,130</u>	<u>0%</u>	<u>51%</u>
Total	<u>300,500</u>	<u>300,500</u>		<u>12,020</u>	<u>12,020</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

El 15 de enero del 2010, la compañía Actionflex S.A. cedió su participación accionaria a la compañía Foster Invest & Trade Corp y esta a su vez transfirió el 5 de febrero del 2010 la participación de 153,255 acciones a la compañía local Procariomart S.A., cesión que fue presentada e inscrita ante la Superintendencia de Compañías el 22 de febrero del 2010.

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

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

12. 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 2010 y 2009 es como sigue:

Accionistas	Salidos al 31-Dic-09		Aportes en efectivo		Transf. pasivos de aportes		Devolucion Transfer.		Cesion de acciones		Salidos al 31-Dic-09		Cesion de acciones		Aportes en efectivo		Transf. pasivos		Salidos al 31-Dic-10	
Foster Invest	811,216	10,884	140,439	(56,079)	(82)	(907,080)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Starville Corp.	779,405	10,246	134,931	(52,919)	(174)	(871,489)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ActionFlex	-	-	-	-	-	907,080	(907,080)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nelador	-	-	-	-	-	871,489	871,489	-	-	-	-	39,840	24,770	939,799	-	-	-	-	-	-
Proceriomar	-	-	-	-	-	-	907,080	41,192	24,770	873,022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1,590,623	20,910	275,370	(107,998)	(356)	-	1,778,649	-	80,732	49,840	1,908,821	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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).

13. Ventas y Costo de ventas de productos agrícolas

Un detalle de las ventas y costo de productos agrícolas al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	US\$	Ventas		Costo de Ventas	
		2010	2009	2010	2009
Cacao	US\$	630,854	485,849	474,814	335,499
Caña		431,267	365,994	391,472	306,199
Teca		64,629	41,813	66,412	-
Plantas de cacao		35,986	-	-	-
Guayaba		-	89,579	-	91,126
Mango		-	2,745	-	-
Totales	US\$	1,162,736	985,980	932,698	732,824

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..

14. 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 2010 y 2009, fueron las siguientes:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

14. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (perdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ (776)	684
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>	<u>(103)</u>
	(776)	581
Más gastos no deducibles	<u>3.876</u>	<u>22.304</u>
Utilidad (perdida) gravable	US\$ <u>3.100</u>	<u>22.885</u>
Impuesto a la renta (25%)	US\$ <u>(775)</u>	<u>(5.721)</u>

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (5,721)	-
Provisión cargada al gasto	(775)	(5,721)
Pago de impuesto a la renta del año anterior	36	-
Impuestos retenidos por terceros	3,783	-
Anticipo de impuesto a la renta	<u>1.902</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año (nota 8)	US\$ <u>(775)</u>	<u>(5.721)</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2010, 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 y Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, se publicaron reformas de carácter tributario, entre las que podemos citar las siguientes:

Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento de Aplicación:**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 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

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

14. Impuesto a la renta (Continuación)

fuelle ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a retención en la fuente del 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 en la fuente que corresponda 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. 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 establece que para la deducción de los gastos personales, los contribuyentes deberán considerar que la cuantía máxima de cada tipo de gasto no puede exceder a la fracción básica desgravada del impuesto a la renta en:
 - Vivienda: 0,325 veces;
 - Educación: 0,325 veces;
 - Alimentación: 0,325 veces;
 - Vestimenta: 0,325 veces; y,
 - Salud: 1,3 veces.
- 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 exclusivamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo.

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.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

14. Impuesto a la renta (Continuación)

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.

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 advalórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que sean sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que al final del periodo fiscal tuvieran utilidades, que hayan pagado en dicho ejercicio un anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad y que no hubieran pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno, únicamente a favor de aquellos trabajadores que durante el año hubieran percibido un salario inferior a dicho salario; misma compensación que será considerada como gasto deducible del impuesto a la renta para el empleador y como un ingreso exento para el trabajador que lo perciba.
- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objeto de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del Impuesto a la Renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

14. Impuesto a la renta (Continuación)

- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.
- Se establece que los fideicomisos mercantiles que desarrollen actividades empresariales u operen negocios en marcha, deberán declarar y pagar el correspondiente impuesto a la renta por las utilidades obtenidas, de la misma manera que lo realiza el resto de sociedades.
- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Compañías relacionadas:		
Alimentsa S.A.	US\$ 199,980	199,980
Ariegra S.A.	<u>353,948</u>	<u>406,411</u>
	US\$ <u>553,928</u>	<u>606,391</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
Compañías relacionadas:		
Corporación Lanec S. A.	US\$ 530,272	522,514
Biffi S.A.	4,626	-
Ariegra S.A.	<u>-</u>	<u>18,579</u>
	US\$ <u>534,898</u>	<u>541,093</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>49,540</u>	<u>123,865</u>
Estado de resultados:		
Ingresos operacionales:		
Ventas de productos agrícolas:		
Compañías relacionadas:		
Alimentsa S. A.	US\$ <u>-</u>	<u>202,000</u>
Gastos financieros:		
Intereses pagados:		
Compañías relacionadas:		
Corporación Lanec S. A.	US\$ <u>3,292</u>	<u>26,867</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo por cobrar a Ariegra S.A. representan principalmente el importe por cobrar por la transferencia neta de activos y pasivos por US\$. 406,411 ocurrida en abril del 2009 (Ver nota 1). Durante el año 2010, Ariegra restituyo a la Compañía terrenos transferidos en el año 2009 por US\$. 43,669 (Ver nota 6). Estos saldos no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo por cobrar a Alimentsa S.A. se origina por venta de productos agrícolas, estos saldos no tienen fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar la compañía relacionada Corporación Lanec S.A. incluyen préstamos de capital de trabajo por pagar por US\$. 508,256 (US\$. 459,723 en el 2009) los cuales vencen hasta febrero del 2011 (hasta mayo del 2010 para los saldos del 2009) 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. realizada en abril del

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

15. SalDOS y transacciones con partes relacionadas (Continuación)

2009, 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 notas 12 y 15). Durante el año 2010, se transfirieron US\$. 49,540 de estos pasivos a aportes para futuros aumentos de capital (Ver notas 12 y 15)

16. Reclasificaciones

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

17. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2009 y 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 por 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 fue desfavorable para la Compañía - y emita una nueva 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 informe, las declaraciones de impuesto a la renta, correspondientes a los años 2008 al 2010, no han sido revisadas por el Servicios 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, que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presenta flujos negativos en las actividades de operación y la pérdida acumulada asciende US\$. 197,745 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.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

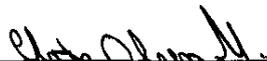
(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

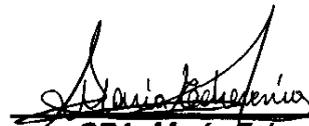
31 de diciembre del 2010 y 2009

18. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2011) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que deban ser revelados.



Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General



CPA. María Echeverría
Contadora