

99736



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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

Indice del Contenido

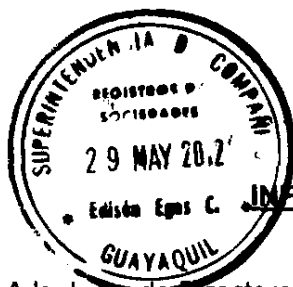
Páginas No.

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 - 24



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



Kennedy Norte, Av. Miguel H. Alcívar y Nahím Isaías,
Edif. Torres del Norte, Torre B, piso 4, Of. 407
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 042 688 317 • 042 687 076
e-mail: guayaquil@uhyecuador.com
www.uhyecuador.com

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 adjuntos de **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**. (en adelante la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los estados de resultados, cambios en el capital contable y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

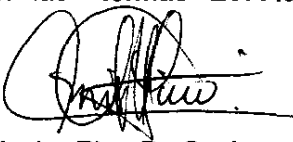
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como de sus resultados, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

UHY Audit & Advisory Services
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Abril 12 del 2012


Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982



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

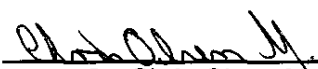
Balances Generales

31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3 US\$	219,741	273,160
Inversiones temporales	4	100,000	0
Cuentas por cobrar, neto	5	507,847	758,926
Inventarios	6	843,217	556,058
Gastos pagados por anticipado		<u>3,559</u>	<u>2,487</u>
Total activos corrientes		<u>1,674,364</u>	<u>1,590,631</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	560,567	532,220
Cargos diferidos, neto	8	391,304	520,926
Otros activos		<u>0</u>	<u>1,758</u>
Total activos	US\$	<u>2,626,235</u>	<u>2,645,535</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	11 US\$	52,625	159,188
Cuentas por pagar	9	676,844	686,946
Pasivos acumulados	10	<u>48,332</u>	<u>21,073</u>
Total pasivos corrientes		<u>777,801</u>	<u>867,207</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones a largo plazo	11	7,500	19,687
Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo	12	1,659,622	0
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	13	<u>37,346</u>	<u>35,534</u>
Total pasivos		<u>2,482,269</u>	<u>922,428</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	14	12,020	12,020
Aportes para futuro aumento de capital	14	239,199	1,908,821
Resultados acumulados		<u>(107,253)</u>	<u>(197,734)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>143,966</u>	<u>1,723,107</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,626,235</u>	<u>2,645,535</u>
Contingencias	19		


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


Sra. María Echeverría
Contadora

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

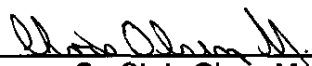
Estados de Resultados

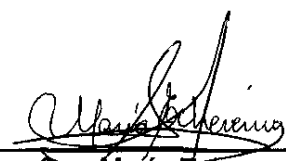
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas, netas	15 US\$	1,390,232	1,162,736
Costo de ventas	15	<u>864,256</u>	<u>932,698</u>
Utilidad bruta en ventas		525,976	230,038
Costos y gastos operacionales:			
Gastos de administración		320,572	126,086
Gastos de ventas		51,266	43,751
Gastos financieros		<u>17,523</u>	<u>18,929</u>
Total costos y gastos de operación		<u>389,361</u>	<u>188,766</u>
Utilidad en operación		136,615	41,272
Otros Ingresos (egresos):			
Otros ingresos (egresos), netos		(1,488)	(42,216)
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio		<u>0</u>	<u>168</u>
Total otros ingresos (egresos), netos		(1,488)	(42,048)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		135,127	(776)
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (m), 10 y 16	(<u>20,269</u>)	-
Utilidad (perdida) antes del impuesto a la renta		114,858	(776)
Impuesto a la renta	2 (n), 9 y 16	(<u>24,377</u>)	(775)
Utilidad (Pérdida) neta	US\$	<u>90,481</u>	(1,551)


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


Sra. María Echeverría
Contadora

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

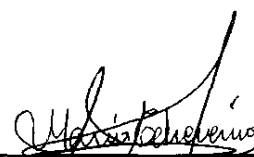
AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 14)	Aportes para aumento de capital	Resultados acumulados	Total patrimonio de los accionistas
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 9, 14 y 17)		-	49,540	-	49,540
Aportes en efectivo (nota 14)		-	<u>80,732</u>	-	<u>80,732</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	12,020	1,908,821	(197,734)	1,723,107
Utilidad neta		-	-	90,481	90,481
Transferencia a cuentas por pagar a accionistas a largo plazo (notas 12, 14 y 17)		-	(1,659,622)	-	(1,659,622)
Devolución de aportes en efectivo (nota 14)		-	(14,500)	-	(14,500)
Aportes en efectivo (nota 14)		-	<u>4,500</u>	-	<u>4,500</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>12,020</u>	<u>239,199</u>	<u>(107,253)</u>	<u>143,966</u>



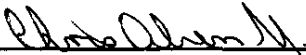
Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General



CPA Maria Echeverría
Contadora

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,460,056	1,057,113
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(1,274,332)	(899,729)
Intereses pagados	(17,429)	(16,559)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>168,295</u>	<u>140,825</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	(41,127)	(27,639)
Inversiones temporales	(100,000)	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(141,127)	(27,639)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de accionistas	4,500	80,733
Efectivo pagado por obligaciones a largo plazo	(108,751)	(45,625)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	38,164	-
Retiros de aportes de accionistas	(14,500)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(80,587)	35,108
(Disminución) Aumento neto del efectivo durante el período	(53,419)	148,294
Efectivo al inicio del período	<u>273,160</u>	<u>124,866</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>219,741</u>	<u>273,160</u>
Conciliación de la Utilidad (pérdida neta) con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Pérdida neta	US\$ 90,481	(1,551)
Ajustes para conciliar la Utilidad (pérdida neta) con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Amortización de cargos diferidos	129,622	137,434
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	12,781	9,066
Provisión de cuentas incobrables	452	-
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	1,812	-
	<u>144,667</u>	<u>146,500</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	80,728	(57,631)
(Aumento) disminución en inventarios	(287,146)	54,779
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,072)	(249)
Disminución (Aumento) en otros activos	1,757	(3,824)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	111,768	(5,426)
Aumento en gastos acumulados por pagar	27,112	8,227
	(66,853)	(4,124)
Efectivo neto proporcionado por las actividades de operación	US\$ <u>168,295</u>	<u>140,825</u>
 Sr. Chris Olsen Moeller Gerente General	 CPA. María Echeverría Contadora	

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

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.

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, su 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.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

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.

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 –

Las Propiedades, maquinarias 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

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

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 2011 y 2010 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.

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.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**(Naranjito – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2011 y 2010**

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta para el año 2011, será del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 24% (25% en el 2010).

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 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo:			
Caja	US\$	500	460
Depósitos en bancos nacionales		<u>219,241</u>	<u>272,700</u>
Total	US\$	<u>219,741</u>	<u>273,160</u>

4. Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo en Inversiones temporales por US\$. 100,000 corresponde a un fondo de inversión denominado Fondo Milenio contratado con Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S.A., con un interés variable que al cierre de diciembre del 2011 fue del 3% mensual. La fecha de inicio de la inversión fue el 30 de noviembre del 2011 y el vencimiento dependerá de la decisión de la Administración para mantener la inversión o pedir el rescate de sus unidades de participación.

5. Cuentas por cobrar, neto

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

5. Cuentas por cobrar, neto (Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas (nota 16)	US\$	384,045	553,928
Clientes		43,310	106,610
Crédito tributario por:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA		15,605	73,273
Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta		32,842	15,076
		475,802	88,349
Empleados		20,011	13,603
Reclamos al seguro		11,588	-
Anticipos a proveedores		2,075	-
Otras		2,388	-
Subtotal		511,864	762,490
Provisión para cuentas incobrables		(4,017)	(3,564)
Total, neto	US\$	<u>507,847</u>	<u>758,926</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 2011 y 2010 y remanentes de años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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, los mismos que fueron recuperados en el 2011.

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 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3,564	3,259
Provisión con cargo al gasto		453	305
Saldo al final del año	US\$	<u>4,017</u>	<u>3,564</u>

6. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

6. Inventarios (Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cultivos en proceso	US\$	792,415	509,926
Fertilizantes, suministros y materiales		<u>50,802</u>	<u>46,132</u>
Total	US\$	<u>843,217</u>	<u>556,058</u>

Un detalle de los inventarios en proceso al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cultivos en proceso:			
Teka	US\$	502,316	428,482
Caña		<u>259,386</u>	<u>81,444</u>
		761,702	509,926
Muebles		<u>30,713</u>	<u>-</u>
Total inventarios en proceso	US\$	<u>792,415</u>	<u>509,926</u>

7. Propiedades, maquinarias y equipos, neto

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	US\$	463,861	463,861
Edificios		39,350	39,350
Muebles y enseres		1,859	1,859
Instalaciones		874,427	874,427
Maquinarias y equipos		249,606	230,714
Equipos de computación		7,935	7,830
Vehículos		75,199	56,719
Equipos varios		<u>9,638</u>	<u>9,835</u>
Subtotal		1,721,875	1,684,595
Menos depreciación acumulada		<u>(1,161,308)</u>	<u>(1,152,375)</u>
Total, neto	US\$	<u>560,567</u>	<u>532,220</u>

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

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

	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Trans- ferencias	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Reclasi- ficaciones	Saldo al 31-Dic-11
Terrenos	420,192	-	43,669	463,861	-	-	463,861
Edificios	39,350	-	-	39,350	-	-	39,350
Muebles y enseres	1,859	-	-	1,859	-	-	1,859
Instalaciones	869,048	5,379	-	874,427	-	-	874,427
Maquinarias y equipos	224,368	6,346	-	230,714	22,543	(3,651)	249,606
Equipos de Computación	6,704	1,126	-	7,830	105	-	7,935
Vehículos	41,931	14,788	-	56,719	18,480	-	75,199
Equipos varios	9,835	-	-	9,835	-	(197)	9,638
Subtotal costo	1,613,287	27,639	43,669	1,684,595	41,128	(3,848)	1,721,875
Depreciación acumulada	(1,143,309)	(9,066)	-	(1,152,375)	(12,781)	3,848	(1,161,308)
Total, netos	<u>469,978</u>	<u>18,573</u>	<u>43,669</u>	<u>532,220</u>	<u>28,347</u>	<u>-</u>	<u>560,567</u>

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

8. Cargos diferidos, neto

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Formación de cultivos	US\$ 388,858	518,480
Otros	<u>2,446</u>	<u>2,446</u>
Total	US\$ <u>391,304</u>	<u>520,926</u>

Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de formación de cultivos y obras de infraestructura fue el siguiente:

	Formación de Cultivos	Obras de Infraes- tructura
Saldo al final del año 2009	US\$ 22,456	6,184
Adiciones	1,723	-
Amortización	(131,354)	(6,184)
Transferencia	<u>625,655</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año 2010	US\$ <u>518,480</u>	<u>-</u>
Adiciones	-	-
Amortización	(129,622)	-
Transferencia	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año 2011	US\$ <u>388,858</u>	<u>-</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros**31 de diciembre del 2011 y 2010****9. Cuentas por pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas (nota 16)	413,178	534,898
Proveedores	113,717	58,809
Anticipos de clientes	54,584	52,817
Otras cuentas por pagar	67,678	24,967
Provisión de impuesto	1,394	11,344
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	1,916	3,336
Impuesto a la renta por pagar (nota 16)	24,377	775
Total	US\$ <u>676,844</u>	<u>686,946</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.

La cuenta por pagar partes relacionadas incluye saldo a pagar a Ingrid de Olsen correspondiente a un préstamo fijo renovable cada 180 días, con vencimiento en febrero del 2012 y con una tasa de interés del 10%

10. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales por pagar	US\$ 26,804	17,377
Intereses por pagar	1,259	3,696
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 16)	20,269	-
Total	US\$ <u>48,332</u>	<u>21,073</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Saldos al 31-dic-09	Cargo al gasto	Pagos	Transfe- rencia	Saldos al 31-dic-10	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31-dic-11
Beneficios sociales	18,094	41,367	(42,084)	-	17,377	63,653	(54,226)	26,804
Intereses	6,220	12,371	(14,895)	-	3,696	5,461	(7,898)	1,259
Participación de trabaja- dores en las utilidades	<u>103</u>	<u>-</u>	<u>(103)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,269</u>	<u>(-)</u>	<u>20,269</u>
Total	<u>24,417</u>	<u>53,738</u>	<u>(57,082)</u>	<u>-</u>	<u>21,073</u>	<u>89,383</u>	<u>(62,124)</u>	<u>48,332</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

11. Obligaciones a largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</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 2010).	US\$ 60,125	168,875
<u>Partes relacionadas:</u>		
Préstamo sobre firmas, con vencimiento en febrero del 2011 y tasa de interés del 10% anual (12% anual en el 2010).	-	10,000
Total obligaciones	US\$ 60,125	178,875
Menos vencimientos corrientes:	(52,625)	(159,188)
Total obligaciones a largo plazo	US\$ 7,500	19,687

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

2013	<u>7,500</u>
------	--------------

12. Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo

De acuerdo con Acta de Junta General de Accionistas del 30 de noviembre del 2011, se decidió transferir parte del saldo de aportes para futuro aumento de capital a cuentas por pagar a accionistas a largo plazo, de acuerdo con la siguiente distribución:

Nostrano S. A.	US\$. 846,407
Netador S. A.	813,215
Total	US\$. <u>1,659,622</u>

La cuenta por pagar a accionistas a largo plazo no tiene fecha específica de vencimiento y no genera ningún interés por el financiamiento.

13. 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 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	US\$ 30,490	28,656
Bonificación por desahucio	<u>6,856</u>	<u>6,878</u>
Total	US\$ <u>37,346</u>	<u>35,534</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

13. 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 2011 y 2010, 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 2011 ascienden a US\$. 30,490 y US\$. 6,856 respectivamente (US\$. 28,656 y US\$. 6,878 en el 2010). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2010, 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 2011 y 2010, 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\$. 264 en el 2011 y US\$. 240 en el 2010), 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 6.50% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</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	22,448	22,953
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>8,042</u>	<u>5,703</u>
Total	US\$ <u>30,490</u>	<u>28,656</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

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

		Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	38,947	9,286
Regularización del exceso		(10,291)	(2,408)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	28,656	6,878
Provisión cargada al gasto		1,834	-
Regularización del exceso		-	(22)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>30,490</u>	<u>6,856</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2011 y 2010, 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 disposiciones legales vigentes para los años 2011 y 2010, 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.

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

				Participación US\$.		% Participación	
	Acciones	Valor		en el capital			
	2011	2010	nominal	2011	2010	2011	2010
Procariomart S.A.	0	153,255	0.04	0	6,130	0%	51%
Netador S.A.	147,245	147,245	0.04	5,890	5,890	49%	49%
Nostrano S.A..	153,255	0	0.04	6,130	0	51%	0%
Total	<u>300,500</u>	<u>300,500</u>		<u>12,020</u>	<u>12,020</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

El 26 de diciembre del 2011, la compañía Procariomart, transfirió el dominio pleno y absoluto de 153,255 acciones ordinarias y nominativas representativas del capital social a favor de la compañía Nostrano S.A., cesión que fue presentada e inscrita ante la Superintendencia de Compañías el 29 de diciembre del 2011.

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.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

14. 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 2011 y 2010 es como sigue:

	Saldos al	Cesión de	Aportes en	Transf. De	Saldos al	Cesión de	Aportes en	Devolución de	Transf. A	Saldos al
Accionistas	31-Dic-2009	acciones	efectivo	pasivos	31-Dic-2010	acciones	efectivo	aportes	Pasivos	31-Dic-2011
ActioFlex	907,080	(907,080)	-	-	-	-	-	-	-	-
Netador	871,489	-	39,540	24,770	935,799	-	2,205	(7,105)	(813,215)	117,884
Procarionart	-	907,080	41,192	24,770	973,022	(987,923)	2,295	(7,384)	-	-
Notrreno	-	-	-	-	-	987,923	-	-	(846,407)	121,515
Total	1,778,569	-	80,732	49,540	1,908,821	-	4,500	(14,489)	(1,659,622)	239,199

Tal como se comenta en la nota 12, en el 2011 la compañía reclasificó US\$. 1,659,622 a cuentas por pagar a accionistas a largo plazo.

Durante el año 2010, la Compañía reclasificó a aportes para futuro aumento de capital, pasivos que mantenía con compañía relacionada por US\$. 49,540.

15. Ventas y Costo de ventas

Un detalle de las ventas y costo de productos agrícolas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>Ventas</u>		<u>Costo de Ventas</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cacao	US\$	824,732	630,854	565,305	474,814
Caña		490,830	431,267	262,660	391,472
Teca		72,323	64,629	36,291	66,412
Plantas de cacao		-	35,986	-	-
Servicios de alquiler		2,347	-	-	-
Totales	US\$	<u>1,390,232</u>	<u>1,162,736</u>	<u>864,256</u>	<u>932,698</u>

16. 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 2011 y 2010, fueron las siguientes:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	135,127	(776)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(20,269)	-
		114,858	(776)
Más gastos no deducibles		<u>70,488</u>	<u>3,876</u>
		185,346	3,100

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros**31 de diciembre del 2011 y 2010****16. Impuesto a la renta (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen..	185,346	3,100
Menos:		
Deducciones por leyes especiales	(11,355)	-
Deducción por incremento neto de empleados	(30,705)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(6,715)	-
Utilidad gravable	US\$ <u>136,571</u>	<u>3,100</u>
Utilidad sujeta a reinversión	US\$ 84,000	-
Utilidad gravable	US\$ <u>52,571</u>	-
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	US\$ <u>136,571</u>	-
Impuesto a la renta 14%	US\$ 11,760	-
Impuesto a la renta 24% (25% en el 2010)	<u>12,617</u>	<u>775</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$ <u>24,377</u>	<u>775</u>

Mediante junta de accionistas de fecha 30 de marzo del 2012, se procedió a autorizar la reinversión de US\$284,00.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar) por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (775)	(5,721)
Provisión cargada al gasto	(24,377)	(775)
Pago de impuesto a la renta del año anterior	775	36
Impuestos retenidos por terceros	13,328	3,783
Crédito tributario de años anteriores	13,306	-
Anticipo de impuesto a la renta	<u>5,118</u>	<u>1,902</u>
Saldo al final del año (nota 5)	US\$ <u>7,375</u>	<u>(775)</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el SRI.

A partir del 2010 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 fuente 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.

A partir del año 2010 el anticipo representa el impuesto mínimo a pagarse por impuesto a la renta, el cual no está sujeto a compensación o devolución por el Servicio de Rentas Internas.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros**31 de diciembre del 2011 y 2010****17. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Compañías relacionadas:		
Alimentsa S.A.	US\$ 75,050	199,980
Ariegra S.A.	<u>308,995</u>	<u>353,948</u>
	US\$ <u>384,045</u>	<u>553,928</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 9):		
Compañías relacionadas:		
Corporación Lanec S. A.	US\$ 395,140	530,272
Biffi S.A.	6,195	4,626
Gramilesa S. A.	1,843	-
Ingrid de Olsen	<u>10,000</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>413,178</u>	<u>534,898</u>
Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo (nota 12)	US\$ <u>1,659,622</u>	<u>-</u>
Obligaciones a largo plazo		
Partes relacionadas (nota 11):	US\$ <u>-</u>	<u>10,000</u>
Patrimonio:		
Aportes para futuro aumento de capital (nota 14):		
Compañías relacionadas:		
Corporación Lanec S. A.	US\$ <u>-</u>	<u>49,540</u>
Estado de resultados:		
Ingresos no operacionales:		
Ingresos por servicios:		
Compañías relacionadas:		
Ariegra S. A.	US\$ <u>1,749</u>	<u>-</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros**31 de diciembre del 2011 y 2010****17. Saldos y transacciones con partes relacionadas****Egresos no operacionales:****Gastos por servicios:****Compañías relacionadas:**

Biffi S. A.	14,793	-
Ariegra S. A.	9,275	-
Corporación Lanec S. A.	2,007	-
Alimentsa S. A.	US\$ 35	-

Gastos financieros:**Intereses pagados:****Compañías relacionadas:**

Corporación Lanec S. A.	9,509	3,292
Ingrid de Olsen	US\$ 1,047	-

18. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

19. 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. En el año 2010 se logró que una de las Salas de lo Laboral de la Corte Provincial 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 fue la negación de la relación laboral con el(os) reclamante(s) así como también los supuestos despidos que reclaman. Tratando del único caso mencionado, quedó un Recurso Extraordinario de Casación que el(los) trabajadores presentaron en la ciudad de Quito y que en la actualidad se encuentra pendiente de resolución por parte del Juez a cargo del caso.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta, correspondientes a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el Servicios de Rentas Internas (SRI).

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. La Administración, mediante acta de junta de accionistas del 30 de marzo del 2012, decidió aumentar el capital social a US\$ 284, 000, con lo cual se espera salir del causal de disolución.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

20. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (12 de abril del 2012) 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



Sra. María Echeverría
Contadora