

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 2012 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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 Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) 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 de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. 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, incluyendo 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 nuestra auditoría proporciona 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 del 2012, así como de sus resultados, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

UHY Audit & Advisory Services

UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Mayo 15 del 2013



Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 US\$	489,551	319,741
Cuentas por cobrar, neto	6	596,735	507,847
Inventarios	7	296,167	361,955
Seguros pagados por anticipado		<u>2,264</u>	<u>3,559</u>
Total activos corrientes		<u>1,384,717</u>	<u>1,193,102</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	630,493	560,567
Activos biológicos	9	546,403	481,262
Otros activos, neto	10	261,690	391,304
Total activos	US\$	<u>2,823,303</u>	<u>2,626,235</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	13 US\$	-	52,625
Cuentas por pagar	11	573,573	676,844
Pasivos acumulados	12	<u>54,637</u>	<u>48,332</u>
Total pasivos corrientes		<u>628,210</u>	<u>777,801</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones a largo plazo	13	-	7,500
Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo	14	1,659,622	1,659,622
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	15	<u>44,403</u>	<u>37,346</u>
Total pasivos		<u>2,332,235</u>	<u>2,482,269</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	16	296,020	12,020
Aportes para futuro aumento de capital	16	277,608	239,199
Resultados acumulados	16	<u>(82,560)</u>	<u>(107,253)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>491,068</u>	<u>143,966</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,823,303</u>	<u>2,626,235</u>
Contingencias	20		


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


Ing. Maria Echeverria
Contadora

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estado de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre del 2012

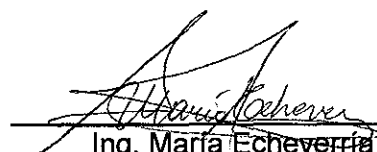
(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas, netas	17 US\$	1,659,105	1,390,232
Costo de ventas	17	<u>1,162,577</u>	<u>864,256</u>
Utilidad bruta en ventas		496,528	525,976
Costos y gastos operacionales:			
Gastos de administración		278,499	320,572
Gastos de ventas		51,310	51,266
Gastos financieros		<u>14,440</u>	<u>17,523</u>
Total costos y gastos de operación		<u>344,249</u>	<u>389,361</u>
Utilidad en operación		152,279	136,615
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos (egresos), netos		(5,887)	(1,488)
Total otros ingresos (egresos), netos		(5,887)	(1,448)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		146,392	135,127
Participación de los trabajadores en las utilidades	12 y 18	(21,959)	(20,269)
Utilidad antes del impuesto a la renta		124,433	114,858
Impuesto a la renta	11 y 18	(15,740)	(24,377)
Utilidad neta	US\$	<u>108,693</u>	<u>90,481</u>


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


Ing. María Echeverría
Contadora

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Resultados acumulados					Total patrimonio
		Capital social (nota 16)	Aportes para aumento de capital (nota 16)	Resultados acumulados (nota 16)	Reserva legal (nota 16)	Adopción por primera vez de las NIIF (notas 4 y 16) acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2011, previamente reportados según NEC	US\$	12,020	1,908,821	(197,734)	-	(197,734)	1,723,107
Ajuste adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (nota 4)		-	-	-	-	-	-
Saldos al 1 de enero del 2011, según NIIF		12,020	1,908,821	(197,734)	-	(197,734)	1,723,107
Utilidad neta		-	-	90,481	-	90,481	90,481
Transferencia a cuentas por pagar accionistas a largo plazo (notas 14, 16 y 19)		-	(1,659,622)	-	-	-	(1,659,622)
Devolución de aportes en efectivo (nota 16)		-	(14,500)	-	-	-	(14,500)
Aportes en efectivo (nota 16)		-	4,500	-	-	-	4,500
Saldos al 31 de diciembre 2011		12,020	239,199	(107,253)	-	(107,253)	143,966
Utilidad neta		-	-	108,693	-	108,693	108,693
Aumento de capital (nota 16 y 21)		284,000	-	(84,000)	-	(84,000)	200,000
Apropiación para reserva legal (nota 16)		-	-	(6,010)	6,010	-	-
Transferencia de pasivos (nota 16 y 21)		-	38,409	-	-	-	38,409
Saldos al 31 de diciembre 2012	US\$	296,020	277,608	(88,570)	6,010	(82,560)	491,068


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


Ing. Maria Echeverría
Contadora

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,557,328	1,460,056
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(1,232,730)	(1,274,332)
Intereses ganados	1,296	-
Intereses pagados	(11,958)	(17,429)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>313,936</u>	<u>168,295</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	(84,001)	(41,127)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(84,001)	(41,127)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de accionistas	-	4,500
Efectivo pagado por obligaciones a largo plazo	(60,125)	(108,751)
Efectivo recibido de accionistas y compañías relacionadas	-	38,164
Retiros de aportes de accionistas	-	(14,500)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	(60,125)	(80,587)
Aumento neto del efectivo durante el período	169,810	46,581
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>319,741</u>	<u>273,160</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	US\$ <u>489,551</u>	<u>319,741</u>
 Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 108,693	90,481
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Amortización de cargos diferidos	129,614	129,622
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	13,482	12,781
Provisión de cuentas incobrables	20	452
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>7,057</u>	<u>1,812</u>
	<u>150,173</u>	<u>144,667</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	150,094	80,728
Disminución (aumento) en inventarios	65,788	(287,146)
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipado	1,295	(1,072)
Disminución en otros activos	-	1,757
(Aumento) en activos biológicos	(65,141)	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(103,271)	111,768
Aumento en pasivos acumulados	<u>6,305</u>	<u>27,112</u>
	<u>55,070</u>	<u>(66,853)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>313,936</u>	<u>168,295</u>


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


Ing. María Echeverría
Contadora

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

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 en el mercado local.

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 Compañías 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 Hada. Santa María, ubicada en la provincia del Guayas.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**, al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2012, tal como lo establece la Sección 35 “Transición a la NIIF para las PYMES” como parte del proceso de convergencia a las NIIF. En la nota 4 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio.

Los estados financieros del periodo 2012 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 11 de enero de 2013.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

2. Base de Preparación (Continuación)

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio.- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional basado en disposiciones contables al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de activos y pasivos financieros.
- (ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
 - La estimación de valores recuperables
 - Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, maquinarias y equipos
 - El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad, etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

2. Base de Preparación (Continuación)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

b) Clasificación de los activos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, vigentes al 31 de diciembre del 2012, han establecido tres categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

- (i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, incluye el efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo, es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, exceptuando por el efectivo que incluye aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(ii) Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se tenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero mantenido hasta su vencimiento ni activo financiero disponible para la venta.

c) Clasificación de los pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambios en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través resultado.

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no dispone de pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, se utiliza el valor nominal como medición final.

d) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido en control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

f) Inventarios

Los inventarios de productos terminados se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

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 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El inventario de fertilizantes, suministros y materiales, están registrados al costo. El costo de este inventario se determina por el método promedio.

g) Seguros pagados por anticipado

Representa el costo de de las pólizas de seguros que son devengadas en su período de vigencia.

h) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las maquinarias y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Los rubros de propiedades, maquinarias y equipos, fueron medidos al costo menos su depreciación, como el valor razonable al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición).

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

i) Activos biológicos

La Compañía ha clasificado las plantaciones de Teca y los Viveros de Cacao - Teca como activos biológicos. Estos activos se encuentran medidos al costo.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados que proceden de activos biológicos se miden a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección.

j) Otros activos

Representan 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 promedian los 5 años.

k) Deterioro

(i) Activos financieros.-

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable.

Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose.

Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Para aquellos activos financieros valorizados al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedades, maquinarias y equipos: El valor de las propiedades, maquinarias y equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad, maquinarias y equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

l) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2012 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 23% (24% en el año 2011). Adicionalmente, la Compañía se acogió en los años 2012 y 2011 al beneficio de reinversión de utilidades, monto sobre el cual se calculo la tasa corporativa del 13% (14% en el 2011).

m) Beneficios a Empleados –

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

(iii) Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

n) Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

o) Compensaciones de Saldos -

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

p) Patrimonio -

(i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 296,020 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

No existieron ajustes por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), que hayan afectado a la subcuenta Adopción NIIF por primera vez.

q) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de los productos agrícolas se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

r) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)”

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)– Sección 35 Adopción por primera vez

Los estados financieros de **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de la Sección 35 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la Sección 35, la fecha de transición para **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**, es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

El efecto neto de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) por primera vez se debe reconocer en el patrimonio en el rubro de Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)” (Continuación)**Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del resultado para el 31 de diciembre del 2011

a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

		Al 1 de enero del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$	1,723,107	143,966
Ajustes por adopción NIIF por primera vez		<u>-</u>	<u>-</u>
Efecto de la transición a las NIIF por primera vez		<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto según NIIF	US\$	<u>1,723,107</u>	<u>143,966</u>

A la fecha de transición 1 de enero del 2011 y al cierre del período de transición 31 de diciembre del 2011, no existieron ajustes que en opinión de la Administración tuvieran un efecto en la cuenta Adopción NIIF por primera vez.

b) Conciliación del Resultado acumulados Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2011

		Al 31 de Diciembre del <u>2011</u>
Resultado acumulados según NEC	US\$	(107.253)
Ajustes por adopción NIIF por primera vez		<u>-</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>-</u>
Resultados acumulados según NIIF	US\$	<u>(107.253)</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)” (Continuación)

Al cierre del período de transición 31 de diciembre del 2011, no existieron ajustes por efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

c) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

No existieron diferencias significativas que deban ser mencionadas y que afecten a la clasificación de las actividades de operación, financiamiento e inversión en el estado de flujos de efectivo.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo:		
Caja	US\$ 500	500
Depósitos en bancos nacionales	54,051	219,241
Fondos y certificados de inversión	<u>435,000</u>	<u>100,000</u>
Total	US\$ <u>489,551</u>	<u>319,741</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de fondos y certificados de inversión constituyen equivalentes de efectivo por US\$.435,000, correspondiente a los Fondos: Administrativo de Inversión Máximo por US\$. 150,000 con interés del 3.5%, fecha de inicio de la inversión 26 de octubre de 2012 y vencimiento cada 30 días renovables de acuerdo a la decisión de la Gerencia; Fondo Administrativo de Inversión Master por US\$. 185,000 con un interés del 4,5%, fecha de inicio de la inversión 28 de diciembre de 2012 y vencimiento en 91 días, estos productos son manejados por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.; y Certificado de Inversión contratado con Banco Bolivariano C. A., por US\$. 100,000 con un interés del 4,5% cuya fecha de inicio fue 30 de octubre de 2012 y un plazo de 91 días.

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de fondos y certificados de inversión corresponde a un fondo de inversión denominado Fondo Milenio contratado con Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos Bolivariano 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 fue liquidada en marzo del 2012.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

6. Cuentas por cobrar, neto

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terceros (nota 19)	US\$ -	384,045
Clientes	529,132	43,310
Crédito tributario por:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	20,380	15,605
Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta	24,668	32,842
Empleados	20,833	20,011
Reclamos al seguro	-	11,588
Anticipos a proveedores	252	2,075
Otras	<u>5,507</u>	<u>2,388</u>
Subtotal	600,772	511,864
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,037)</u>	<u>(4,017)</u>
Total, neto	US\$ <u>596,735</u>	<u>507,847</u>

El saldo de crédito tributario por cobrar, representa el crédito tributario del IVA pagado en compras de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos a 30 días y no devengan intereses.

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 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 4,017	3,564
Provisión con cargo al gasto	<u>20</u>	<u>453</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>4,037</u>	<u>4,017</u>

7. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

7. Inventarios (Continuación)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos en proceso – Caña	US\$	120,897	259,386
Producto en proceso – Muebles		-	51,767
Productos terminados -Muebles		18,695	-
Fertilizantes, suministros y materiales		<u>156,575</u>	<u>50,802</u>
Total	US\$	<u>296,167</u>	<u>361,955</u>

8. Propiedades, maquinarias y equipos, neto

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</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		251,704	249,606
Equipos de computación		7,935	7,935
Vehículos		75,199	75,199
Construcción en proceso		81,903	-
Equipos varios		<u>9,638</u>	<u>9,638</u>
Subtotal		1,805,876	1,721,875
Menos depreciación acumulada		<u>(1,175,383)</u>	<u>(1,161,308)</u>
Total, neto	US\$	<u>630,493</u>	<u>560,567</u>

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasi-</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasi-</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31-Dic-10</u>		<u>ficaciones</u>	<u>31-Dic-11</u>		<u>ficaciones</u>	<u>31-Dic-12</u>
Terrenos	463,861	-	-	463,861	-	-	463,861
Edificios	39,350	-	-	39,350	-	-	39,350
Muebles y enseres	1,859	-	-	1,859	-	-	1,859
Instalaciones	874,427	-	-	874,427	-	-	874,427
Maquinarias y equipos	230,714	22,543	(3,651)	249,606	2,098	-	251,704
Equipos de Computación	7,830	105	-	7,935	-	-	7,935
Vehículos	56,719	18,480	-	75,199	-	-	75,199
Construcción en proceso	-	-	-	-	81,903	-	81,903
Equipos varios	<u>9,835</u>	<u>-</u>	<u>(197)</u>	<u>9,638</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,638</u>
Subtotal costo	1,684,595	41,128	(3,846)	1,721,875	84,001	-	1,805,876
Depreciación acumulada	<u>(1,152,375)</u>	<u>(12,781)</u>	<u>3,848</u>	<u>(1,161,308)</u>	<u>(14,075)</u>	<u>-</u>	<u>(1,175,383)</u>
Total, netos	<u>532,220</u>	<u>28,347</u>	<u>-</u>	<u>560,567</u>	<u>69,926</u>	<u>-</u>	<u>630,493</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

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

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de construcción en proceso corresponde a la construcción de tuberías para el sistema de riego para cultivo de cacao.

9. Activos biológicos

Un resumen de los movimientos de activos biológicos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	US\$	481,262	428,482
Adiciones		91,653	54,115
Ventas		(26,512)	(1,335)
Total	US\$	<u>546,403</u>	<u>481,262</u>

Los activos biológicos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden principalmente a las plantaciones de Teca, cuya etapa de cosecha se puede dar desde que el árbol tiene 18 años y presente el diámetro requerido por el cliente para cosecharlo y embarcarlo.

10. Otros activos, neto

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Formación de cultivos	US\$	259,244	388,858
Otros		<u>2,446</u>	<u>2,446</u>
Total	US\$	<u>261,690</u>	<u>391,304</u>

Durante los años 2012 y 2011 el movimiento de formación de cultivos fue el siguiente:

Saldo al final del año 2010	US\$	518,480
Amortización		(129,622)
Saldo al final del año 2011	US\$	388,858
Amortización		(129,614)
Saldo al final del año 2012	US\$	<u>259,244</u>

11. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

11. Cuentas por pagar (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terceros (nota 19)	10,000	413,178
Proveedores	480,728	113,717
Anticipos de clientes	15,279	54,584
Otras cuentas por pagar	49,170	69,072
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	2,656	1,916
Impuesto a la renta por pagar(nota 18)	15,740	24,377
Total	US\$ <u>573,573</u>	<u>676,844</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 terceros incluye saldo a pagar a Ingrid de Olsen correspondiente a un préstamo fijo, con plazo de 360 días (renovable cada 180 días en el 2011), con vencimiento en febrero de 2013 (febrero del 2012) y con una tasa de interés del 10%

12. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales por pagar	US\$ 31,828	26,804
Intereses por pagar	850	1,259
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 12)	<u>21,959</u>	<u>20,269</u>
Total	US\$ <u>54,637</u>	<u>48,332</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>Saldos al 31-dic-10</u>	<u>Cargo al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Transfe-rencia</u>	<u>Saldos al 31-dic-11</u>	<u>Cargo al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31-dic-12</u>
Beneficios sociales	17,377	63,653	(54,226)	-	26,804	44,683	(39,659)	31,828
Intereses	3,696	5,461	(7,898)	-	1,259	1,016	(1,425)	850
Participación de trabajadores en las utilidades	-	20,269	(-)	-	20,269	21,959	(20,269)	21,959
Total	<u>24,417</u>	<u>89,383</u>	<u>(62,124)</u>	<u>-</u>	<u>48,332</u>	<u>67,658</u>	<u>(61,353)</u>	<u>54,637</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

13. Obligaciones a largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
<u>Transatlantic Export & Import Co. Inc.</u>	
Préstamos para capital de trabajo, con vencimientos hasta junio del 2012 y tasa de interés del 6% anual.	US\$ <u>60,125</u>
Total obligaciones	<u>60,125</u>
Menos vencimientos corrientes:	(<u>52,625</u>)
Total obligaciones a largo plazo	US\$ <u>7,500</u>

La compañía al 31 de diciembre de 2012, no tiene obligaciones a largo plazo.

14. Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo

En el año 2011, 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 Cía. Ltda.	<u>813,215</u>
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. A la fecha de este informe, de acuerdo a la Administración se encuentra en proceso la elaboración de un plan de pagos que permita reducir el valor de esta deuda.

15. 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	US\$ <u>35,097</u>	30,490
Bonificación por desahucio	<u>9,306</u>	<u>6,856</u>
Total	US\$ <u>44,403</u>	<u>37,346</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

15. 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 2012 y 2011, 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 2012 ascienden a US\$. 35,097 y US\$. 9,306 respectivamente (US\$. 30,490 y US\$. 6,856 en el 2011). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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\$. 292 en el 2012 y US\$. 264 en el 2011), 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 7% (6.50% en el 2011) anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	US\$	23,273	22,448
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>11,824</u>	<u>8,042</u>
Total	US\$	<u>35,097</u>	<u>30,490</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
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 2011	US\$	30,490	6,856
Provisión cargada al gasto		<u>4,607</u>	<u>2,450</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>35,097</u>	<u>9,306</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

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

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2012 y 2011, 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes para los años 2012 y 2011, 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.

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

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 296,020 acciones (300,500 acciones en el año 2011), ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1 (US\$. 0.04 en el 2011) cada una.

Al 31 de diciembre de 2012, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía resolvió: realizar un aumento de capital de US\$. 284,000, quedando en consecuencia el nuevo capital suscrito en US\$. 296,020; aceptar la nueva forma de pago de acciones; fijar el nuevo capital autorizado por la suma de US\$ 592,040; aumentar el valor de la cada acción a US\$ 1,00 y en consecuencia reformar el artículo quinto del Estatuto Social, esto mediante Acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas del 2 de agosto de 2012 y escritura pública de Aumento de capital, Fijación de capital autorizado, Incremento de valor de cada acción y reforma al Estatuto Social de la compañía del 14 de agosto de 2012. El aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0008041 del 20 de diciembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre del 2012. El aumento de capital fue instrumentado mediante la capitalización de utilidades del año 2011 por US\$. 84,000 y por compensación de acreencias con los accionistas por US\$. 200,000.

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u>		<u>Participación en el capital</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Netador Cia. Ltda.	145,050	147,245	1.00	0.04	145,050	5,890	49%	49%
Nostrano S.A..	150,970	153,255	1.00	0.04	150,970	6,130	51%	51%
Total	296,020	300,500			296,020	12,020	100%	100%

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.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

16. 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 2012 y 2011 es como sigue:

	Saldo al 31- dic-2010	Cesion de acciones	Aportes en efectivo	Devolucion de aportes	Transf. a Pasivos	Saldo al 31- dic-2011	Transfe- rencias	Saldo al 31- dic-2012
Procarimart S.A.	973.022	(967.923)	2.295	(7.394)	-	-	-	-
Netador S.A.	935.799		2.205	(7.105)	(813.215)	117.684	18.820	136.504
Nostrano S.A.	-	967.923	-	-	(846.407)	121.515	19.589	141.104
Total	<u>1.908.821</u>	<u>-</u>	<u>4.500</u>	<u>(14.499)</u>	<u>(1.659.622)</u>	<u>239.199</u>	<u>38.409</u>	<u>277.608</u>

En el periodo 2012 la compañía realizo una transferencia de pasivos de accionistas por aporte a futuro aumento de capital, por el valor de US\$. 38,409, según acta de junta de accionistas celebrada el 30 de octubre del 2012.

Tal como se comenta en la nota 15, en el 2011 la compañía reclasificó US\$. 1,659,622 a cuentas por pagar a accionistas a largo plazo.

Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. Mediante acta de Junta General de Accionistas del 30 de octubre del 2012, se autorizó la apropiación para reserva legal de US\$. 6,010.

17. Ventas y Costo de ventas

Un detalle de las ventas y costo de productos agrícolas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>Ventas</u>		<u>Costo de Ventas</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cacao	US\$	662,528	824,732	655,468	565,305
Caña		866,748	490,830	448,842	262,660
Teca		60,858	72,323	32,727	36,291
Plantas de cacao		67,500	-	25,540	-
Servicios de alquiler		<u>1,471</u>	<u>2,347</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	US\$	<u>1,659,105</u>	<u>1,390,232</u>	<u>1,162,577</u>	<u>864,256</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

18. 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 2012 y 2011, fueron las siguientes:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	146,392	135,127
Participación de los trabajadores en las utilidades		(21,959)	(20,269)
		124,433	114,858
Más gastos no deducibles		3,953	70,488
		128,386	185,346
Menos:			
Deducciones por leyes especiales		(11,809)	(11,355)
Deducción por incremento neto de empleados		-	(30,705)
Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad		(6,942)	(6,715)
Utilidad gravable	US\$	109,635	136,571
Utilidad sujeta a reinversión	US\$	94,761	84,000
Utilidad gravable		14,874	52,571
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	US\$	109,635	136,571
Impuesto a la renta 13% (14% en el 2011)	US\$	12,319	11,760
Impuesto a la renta 23% (24% en el 2011)		3,421	12,617
Impuesto a la renta por pagar	US\$	15,740	24,377

Mediante Junta de Accionistas de fecha 11 de enero del 2013 (30 de marzo del 2012 para la reinversión del año 2011), se procedió a autorizar la reinversión de US\$.94,761(US\$. 84,000 en el 2011).

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta pagado en exceso por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7,375	(775)
Provisión cargada al gasto		(15,740)	(24,377)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	775
Impuestos retenidos por terceros		15,719	13,328
Crédito tributario de años anteriores		96	13,306
Anticipo de impuesto a la renta		1,478	5,118
Saldo al final del año	US\$	8,928	7,375

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

18. Impuesto a la renta (Continuación)

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por el SRI.

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el impuesto a la renta causado fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, 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.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

19. Saludos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar (nota 6)	US\$		<u>384,045</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar (nota 11)			<u>413,178</u>
Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo (nota 14)	US\$	<u>1,659,622</u>	<u>1,659,622</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

19. Saldos y transacciones con partes relacionadas (Continuación)

Estado de resultados:

Ingresos no operacionales:

Ingresos por servicios	US\$	<u>1,749</u>
------------------------	------	--------------

Egresos no operacionales:

Gastos por servicios	US\$	<u>26,110</u>
----------------------	------	---------------

Gastos financieros:

Intereses pagados	US\$	<u>10,556</u>
-------------------	------	---------------

Compensaciones a funcionarios y directivos

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencias.

Los gastos de administración y ventas incluyen salarios y demás beneficios pagados a los ejecutivos de la Compañía por aproximadamente US\$.45,980 en el 2012 (aproximadamente US\$. 45,000 en el 2011).

20. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2009 y de acuerdo con lo confirmado por el asesor legal de la Compañía, se inició una demanda de carácter laboral en contra de la Compañía, por reclamos de beneficios sociales por despido, cuya cuantía ascendió a la suma de US\$. 12,000, por un supuesto trabajador; en la primera instancia se perdió, pero la Compañía apeló en segunda instancia y actualmente el proceso se encuentra en etapa de resolución.

21. Flujo de Efectivo de Actividades No Monetarias

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 2 de Agosto del 2012, se aprobó el incremento del capital social por un monto de US\$. 284,000 equivalentes a 284,000 de acciones ordinarias y nominativas, con lo cual el capital social ascendió a US\$. 296,020 equivalentes a 296,020 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El aumento se efectuó mediante la capitalización de utilidades del año 2011 por US\$. 84,000 y por acreencias de los accionistas por US\$. 200,000; este aumento fue formalizado mediante escritura aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0008041 de diciembre 20 del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha diciembre 28 del 2012.

En el periodo 2012 la compañía realizó una transferencia de pasivos de accionistas por aporte a futuro aumento de capital, por el valor de US\$. 38,409, según acta de junta de accionistas celebrada el 30 de octubre del 2012.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

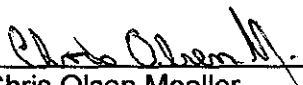
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (15 de mayo del 2013) 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



Ing. María Echeverría
Contadora