

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

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA
(Naranjito – Ecuador)
Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013

<u>Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 34

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- PYMES - Pequeñas y Medianas Entidades
- Compañía - Agrícola Santa María S. A. Agrisamsa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **AGRICOLA SANTAMARIA S.A. AGRISAMSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como también un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

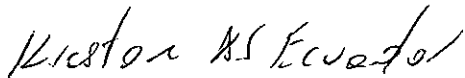
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

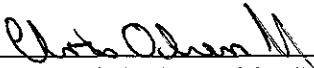
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA** al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

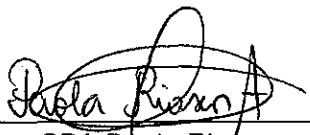

KRESTON AUDIT SERVICES ECUADOR CÍA. LTDA.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, Marzo 20 del 2014


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA
(Naranjito – Ecuador)
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	226,366	489,551
Inversiones temporales	5	560,000	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	566,379	551,687
Activos por impuestos corrientes	13	55,623	45,048
Inventarios	7	38,522	296,167
Activos biológicos corrientes	9	100,131	
Seguros pagados por anticipado		4,672	2,264
Total activos corrientes		<u>1,551,693</u>	<u>1,384,717</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, Planta y equipos, neto	8	682,289	630,493
Inversiones a largo plazo	10	100,000	
Activos biológicos no corrientes	9	743,701	803,719
Otros activos	11	2,402	4,374
Total activos no corrientes		<u>1,528,392</u>	<u>1,438,586</u>
 TOTAL		 <u>3,080,085</u>	 <u>2,823,303</u>

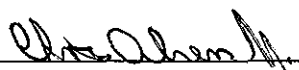

Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General

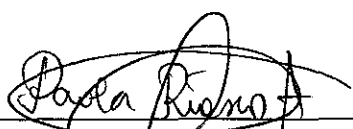

CPA Paola Riascos
Contador

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA
(Naranjito – Ecuador)
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	12	669,541	555,177
Pasivos por impuestos corrientes	13	14,720	18,396
Obligaciones acumuladas	14	<u>60,657</u>	<u>54,637</u>
Total pasivos corrientes		<u>744,918</u>	<u>628,210</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar largo plazo	15	1,659,622	1,659,622
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>55,963</u>	<u>44,403</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,715,585</u>	<u>1,704,025</u>
Total pasivos		<u>2,460,503</u>	<u>2,332,235</u>
PATRIMONIO			
	18		
Capital social		390,782	296,020
Aportes para futuro aumento de capital		277,608	277,608
Reservas		16,879	6,009
Resultados Acumulados		(196,622)	(60,654)
Utilidades de Ejercicio		128,513	(27,915)
Otros Resultados Integrales		<u>2,422</u>	
Total patrimonio		<u>619,582</u>	<u>491,068</u>
TOTAL		<u>3,080,085</u>	<u>2,823,303</u>


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


CPA Paola Riascos
Contador

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Estado de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre del 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS	19	1,465,727	1,659,105
COSTO DE VENTAS	20	<u>(1,012,527)</u>	<u>(1,162,577)</u>
MARGEN BRUTO		453,200	496,528
Gastos de administración	20	(305,950)	(278,499)
Gastos de Ventas		(803)	(51,310)
Gastos financieros	20	(6,654)	(14,440)
Otros ingresos (egresos), netos	19	27,287	(5,887)
Participación de los trabajadores en las utilidades	13 - 20	<u>(25,062)</u>	<u>(21,959)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		142,018	124,433
Menos gasto por impuesto a la renta Corriente	13 - 20	<u>(13,505)</u>	<u>(15,740)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>128,513</u>	<u>108,693</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia actuarial en Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio		<u>2,422</u>	<u> </u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>130,935</u>	<u>108,693</u>



Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General



CPA Paola Riascos
Contador

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre del 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aportes para aumento de capital	Reservas	Reservas Acumuladas	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre 2011	12,020	239,199		(107,253)	143,966
Utilidad neta				108,693	108,693
Aporte de los accionistas (nota 15)					
Aumento de capital (nota 15)	284,000			(84,000)	200,000
Apropiación de reserva (nota 15)		38,409	6,010	(6,010)	38,409
Transferencia de Pasivos					
Saldos al 31 de diciembre del 2012	296,020	277,608	6,010	(88,570)	491,068
Utilidad neta				128,513	128,513
Apropiación Reserva			10,869	(10,869)	
Aporte de los accionistas	63,528				63,528
Devolución de Aportes	(63,528)				(63,528)
Aumento de capital	94,762	(94,762)			
Reinversión de Utilidades		94,762		(94,762)	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	390,782	277,608	16,879	(65,688)	619,581


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


CPA Paola Riascos
Contador

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

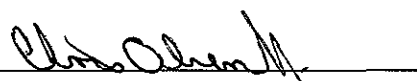
(Naranjito – Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo

Año terminado el 31 de diciembre del 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,451,035	1,557,328
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(996,080)	(1,232,730)
Intereses ganados		1,296
Intereses pagados		(11,958)
Otros Ingresos	27,185	
Participación Trabajadores	(25,062)	
Impuesto a la Renta	(11,270)	
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	<u>445,808</u>	<u>313,936</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	(63,781)	(84,001)
Inversión temporales	(125,000)	100,000
Venta de propiedades	<u>14,788</u>	
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(173,993)</u>	<u>15,999</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes recibidos de accionistas	63,528	
Obligaciones por pagar a bancos y a otros		(60,125)
Devoluciones de aportes a los accionistas	(63,528)	
Inversiones temporales	<u>(100,000)</u>	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(100,000)</u>	<u>(60,125)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:		
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	171,815	269,810
Saldo al comienzo del año	<u>54,551</u>	<u>219,741</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>226,366</u></u>	<u><u>489,551</u></u>


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


CPA Paola Riascos
Contador

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Durán – 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 cambia su domicilio a la ciudad de Naranjito, en el Cantón Naranjito en la provincia del Guayas; y reformo el estatuto con la ampliación del plazo de duración en funciones de los administradores de 2 a 5 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 Hcda. Santa María ubicada en la provincia del Guayas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

2.2. Base de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.4. Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Los inventarios en proceso acumulan los costos de insumos utilizados en la preparación de las piscinas, estos costos son liquidados en la cosecha correspondiente.

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

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

2.5. Propiedades, maquinarias y equipos

- 2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

- 2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos electrónicos	3
Vehículos	5

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

- 2.6. Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- 2.6.1. Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.7. Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8. Beneficios a empleados

- 2.8.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.8.2. Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

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

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

2.9.2. Ingresos por intereses – Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable

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

2.11. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

2.12.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.12.3. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.12.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.12.5. Baja de un activo financiero – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.13. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.13.1. Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.13.2. Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.4. Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.14. Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, La Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Durante el año en curso, La Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. Dado que el Grupo no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las enmiendas no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

2.15. Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados -

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo

2.16. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas –

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor

razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

- 3.1. Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- 3.3. Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	56,366	54,551
Inversiones Temporales	<u>170,000</u>	<u>435,000</u>
Total	<u>226,366</u>	<u>489,551</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Al 31 de diciembre del 2013, se mantiene inversiones en el Fideicomiso Génesis con vencimiento de 90 días, con una tasa de interés de 4.50% pagaderos al vencimiento.

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2013, incluye inversiones en AFP Génesis por \$180,000 con vencimiento de 91 días y tasa de interés de 4.50% y en el Banco Bolivariano se mantiene certificados de depósitos por \$380,000 con vencimiento de 181 días y tasa de interés del 6% pagaderos al vencimiento.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	117,200	121,878
Terceras	427,005	407,255
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4,037)</u>	<u>(4,037)</u>
Subtotal	540,168	525,096
Otras cuentas por cobrar:		
Deudores varios	6,762	5,507
Empleados	19,359	20,833
Anticipo a proveedores	<u>90</u>	<u>251</u>
Total	<u>566,379</u>	<u>551,687</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos a 30 días y no devengan intereses.

La compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, la cual no ha incrementado el valor, por razón de que las cuentas por cobrar clientes no representan riesgos de cobro debido a que la política de la Compañía es vender al contado.

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

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Productos en proceso:</u>		
Muebles	29,233	53,011
Teca	35,702	19,475
Duelas	(65,362)	(53,791)
Caña		120,897
<u>Materia prima:</u>		
Químicos-Fertilizantes	33,759	148,037
Repuestos – lubricantes	114	536
Combustible	1,729	4,906
Materiales y Suministros	<u>3,347</u>	<u>3,096</u>
Total	<u>38,522</u>	<u>296,167</u>

- Productos en proceso incluye larvas sembradas, balanceados, químicos y costos de producción, con antigüedad inferior a 120 días, dependiendo del crecimiento del camarón.
- Importaciones en tránsito incluye materiales importados pendientes de desaduanizar para mejoras en la estación de bomberos para la piscina ubicada en la instalación.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,870,035	1,805,876
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,187,746)</u>	<u>(1,175,383)</u>
Total	<u>682,289</u>	<u>630,493</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	463,861	463,861
Instalaciones	101,967	
Maquinarias y equipos	41,217	49,245
Vehículos	8,060	25,454
Edificaciones	1,933	5,999
Obras de infraestructura	3,279	3,819
Equipos electrónicos		212
Construcciones en Proceso	<u>65,521</u>	<u>81,903</u>
Total	<u>682,289</u>	<u>630,493</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA
(Naranjito – Ecuador)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

<u>Costo o valuación</u>	<u>Propiedades en construcción</u>		<u>Muebles y enseres</u>		<u>Instalaciones</u>		<u>Maquinarias y equipos (en U. S. dólares)</u>		<u>Equipos de oficina</u>		<u>Equipos electrónicos</u>		<u>Vehículos</u>		<u>Total</u>	
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>en construcción</u>	<u>y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>											
Saldos al 31 de diciembre del 2011	463,861	39,350		1,859	876,354		249,606	9,638	7,935		75,199	1,723,802				
Adiciones			79,976				2,098								82,074	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	463,861	39,350	79,976	1,859	876,354		251,704	9,638	7,935		75,199	1,805,876				
Adiciones					94,390		989					95,379				
Venta/ Baja							(1,874)		(104)		(14,788)	(16,766)				
Transferencia a Gasto			(14,455)									(14,455)				
Saldos al 31 de diciembre del 2013	463,861	39,350	65,522	1,859	970,744		250,819	9,638	7,831		60,411	1,870,035				

Al 31 de diciembre del 2013, adiciones incluye principalmente la compra de dos camionetas para uso de la gerencia de la compañía e instalación de cámaras de seguridad para el muelle y alrededor de las instalaciones debido a los constantes robos por piratas, proyecto denominado "Ojos de Águila", el mismo que fue finalizado en enero del 2014.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

	Muebles y		Maquinarias y equipos		Equipos de oficina	Equipos electrónicos	Vehículos	Total
	Edificaciones	enseres	Instalaciones	(en U. S. dólares)				
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(32,401)	(1,859)	(869,048)	(192,946)	(9,638)	(7,312)	(45,872)	(1,157,216)
Gasto por depreciación	<u>(2,510)</u>	—	—	<u>(9,514)</u>	—	<u>(411)</u>	<u>(3,872)</u>	<u>(16,307)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(34,911)	(1,859)	(869,048)	(202,460)	(9,638)	(7,723)	(49,744)	(1,175,383)
Baja/Venta				147		71	1,255	1,473
Gasto por depreciación	<u>(2,506)</u>	—	—	<u>(7,290)</u>	—	<u>(179)</u>	<u>(3,860)</u>	<u>(13,835)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(37,417)</u>	<u>(1,859)</u>	<u>(869,048)</u>	<u>(209,602)</u>	<u>(9,638)</u>	<u>(7,831)</u>	<u>(52,351)</u>	<u>(1,187,746)</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

9. ACTIVOS BIOLOGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Caña	100,131	
No corriente		
Teca	613,977	544,476
Formación de Cultivos		
Caña	4,593	8,982
Cacao	<u>125,131</u>	<u>250,261</u>
Subtotal	<u>743,701</u>	<u>803,719</u>
Total	<u>450,029</u>	<u>803,719</u>

10. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, se adquirió una inversión REVNI por un total de \$100,000 con plazo 372 días y un interés del 8.50% pagaderos al vencimiento en Salcedos Internacional.

11. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Formación de Cultivos		259,244
Depósito de Garantía	<u>2,402</u>	<u>2,446</u>
Total	<u>2,402</u>	<u>261,690</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de otros activos comprende la excavación, replanteo, relleno y compactación del terreno de las nuevas instalaciones, incluye el área que lindera con la carretera, esta inversión asciende a U.S. \$ 313,707.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	602,926	490,728
Otras cuentas por pagar:		
Empleados	3,270	4,694
Anticipo de Clientes	3,482	15,279
Otros	<u>59,863</u>	<u>44,476</u>
Total	<u>669,541</u>	<u>555,177</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores incluye principalmente facturas de proveedores locales por compras de balanceados, materiales y fertilizantes por \$602,926

13. IMPUESTOS

13.1. Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	30,725	20,380
Retenciones en la fuente	22,800	23,190
Anticipo de impuesto a la renta (2)	<u>2,098</u>	<u>1,478</u>
Total	<u>55,623</u>	<u>45,048</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	13,505	15,740
Retenciones de impuestos	<u>1,215</u>	<u>2,656</u>
Total	<u>14,720</u>	<u>18,396</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, Impuesto al valor agregado pagado – IVA por US\$30,725 y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$22,800 se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de anticipo de impuesto a la renta, incluyen crédito tributario por U.S. \$ 2,098.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el ingreso (gasto) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	167,080	146,392
Gastos no deducibles	5,476	3,953
15% Participación a trabajadores	(25,062)	(21,959)
100% Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	(15,927)	
Deducciones por Leyes Especiales (b) Tierras Rurales	(12,368)	(11,809)
Discapacidad	(14,745)	(6,942)
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>2,389</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>106,843</u>	<u>109,635</u>
Impto a la Renta 22%	6,843	3,421
Impto a la Renta 12%	100,000	12,319
Impuesto a la renta causado (1)	<u>13,505</u>	<u>15,740</u>
Anticipo calculado (2)	<u>17,817</u>	<u>1,478</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>13,505</u>	<u>15,740</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$3,869, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$13,505. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$13,505

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas hasta el año 2008 por partes de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	26,391	21,959
Beneficios sociales	<u>34,266</u>	<u>32,678</u>
Total	<u>60,657</u>	<u>54,637</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(21,959)	(20,269)
Provisión del año	25,062	(21,959)
Pagos efectuados	<u>21,959</u>	<u>20,269</u>
Saldos al fin del año	<u>25,062</u>	<u>(21,959)</u>

15. CUENTAS POR PAGAR 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:

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(en U.S. dólares)

Nostrano S. A.	846,407
Netador Cía. Ltda.	<u>813,215</u>
Total	<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.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	43,903	35,097
Bonificación de desahucio	<u>12,060</u>	<u>9,306</u>
Saldos al fin del año	<u>55,963</u>	<u>44,403</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	35,097	30,490
Costo laboral por servicios actuariales	9,498	6,888
Costo por interés	2,457	1,981
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por		
Ajustes y experiencia	(2,179)	3,096
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(970)</u>	<u>(7,358)</u>
Saldo al final del año	<u>43,903</u>	<u>35,097</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	9,306	6,856
Costo laboral por servicios actuariales	2,346	1,513
Costo por interés	651	391
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por Ajustes y experiencia	(243)	546
Beneficios pagados	_____	_____
Saldo al final del año	<u>12,060</u>	<u>9,306</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2013 y 2012, 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.

Durante los años 2013 y 2012, del importe del costo del servicio, US\$11,844 y US\$8,401 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Financiera Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por

la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

- 17.1.2. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 17.1.3. Riesgo de liquidez** - La Vicepresidencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Vicepresidencia Financiera Corporativa ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- 17.1.4. Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

17.2. Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	226,366	489,551
Cuentas por cobrar corto y largo plazo	566,379	551,687
Total	792,745	1,041,238

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

...Diciembre 31...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Pasivos financieros:

Cuentas por pagar corto y largo plazo	<u>2,329,163</u>	<u>2,214,799</u>
---------------------------------------	------------------	------------------

18. PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital autorizado consiste en 781.564 acciones de valor nominal de \$1.00 cada una, el capital suscrito y pagado en 390.782 (296.020 en el 2012) acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una.

Aporte para futuro aumento de capital

Al 31 de diciembre del 2013, representan aportes en efectivo para aumento de capital mediante acta de Junta de Accionistas con fecha 31 de octubre del año 2012.

Reserva por Valuación

Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Dividendos pagados a los accionistas

La Compañía puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

19. INGRESOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cacao	587,982	662,528
Caña	768,363	866,748
Teca	93,890	60,858
Planta de Cacao		67,500
Planta de Teca	13,099	
Servicios de Alquiler	<u>2,393</u>	<u>1,471</u>
Total	<u>1,465,727</u>	<u>1,659,105</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,012,527	1,162,577
Gastos de administrativos	305,950	278,499
Gastos de financieros	6,654	14,440
Gastos de Ventas	<u>804</u>	<u>51,310</u>
Total	<u>1,325,935</u>	<u>1,506,826</u>

Inventarios reconocidos como costo de ventas:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Teca	110,014	32,727
Caña	334,861	448,842
Cacao	567,652	570,998
Otros Costos	<u></u>	<u>110,010</u>
Total	<u>1,012,527</u>	<u>1,162,577</u>

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

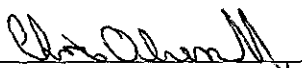
(Naranjito – Ecuador)

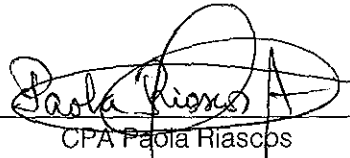
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA, el 15 de Enero del 2014 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


CPA Paola Riascos
Contador