

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

---

ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**  
(Durán – Ecuador)  
Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

---

| <b><u>ÍNDICE</u></b>                    | <b><u>Páginas No.</u></b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 2                     |
| Estado de Situación Financiera          | 3 - 4                     |
| Estado de Resultados Integrales         | 5                         |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 6                         |
| Estado de Flujos de Efectivo            | 7                         |
| Notas a los Estados Financieros         | 8 – 28                    |

**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  
**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA:**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, 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 Gerencia por los Estados Financieros*

La gerencia 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 gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores material, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, 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 razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar 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 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 estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA al 31 de diciembre de 2015, 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).

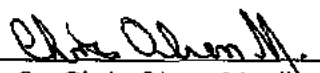
*Kreston ss Ecuador*

KRESTON AUDIT SERVICES ECUADOR CÍA. LTDA.  
SC-RNAE No. 643  
Guayaquil, 8 de Abril de 2016

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**  
**(Durán – Ecuador)**  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2015  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>ACTIVOS</u>                         | <u>NOTAS</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|----------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                    |              |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo    | 4            | 599,680          | 62,043           |
| Inversiones temporales                 |              | -                | 506,679          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras |              |                  |                  |
| cuentas por cobrar                     | 5            | 941,827          | 778,735          |
| Inventarios                            | 6            | 57,427           | 63,192           |
| Activos por impuestos corrientes       | 7            | -                | 24,869           |
| Otros                                  |              | <u>6,899</u>     | <u>2,890</u>     |
| Total activos corrientes               |              | <u>1,605,833</u> | <u>1,438,408</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                 |              |                  |                  |
| Activos biológicos                     | 8            | 703,004          | 721,213          |
| Propiedades, planta y equipos          | 9            | 750,409          | 703,461          |
| Inversiones                            | 10           | 124,150          | 472,883          |
| Otros                                  |              | <u>4,416</u>     | <u>4,417</u>     |
| Total activos no corrientes            |              | <u>1,581,979</u> | <u>1,901,974</u> |
| TOTAL                                  |              | <u>3,187,812</u> | <u>3,340,382</u> |

  
Sr. Chris Olsen Moeller  
Gerente General

  
Ing. Catheryn Rodríguez T.  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**

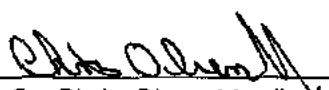
(Durán – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIOS</u>          | <u>NOTAS</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| PASIVOS CORRIENTES:                   |              |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras |              |                  |                  |
| cuentas por pagar                     | 11           | 384,934          | 747,204          |
| Pasivos por impuestos corrientes      | 7            | 7,329            | 1,175            |
| Obligaciones acumuladas               | 12           | <u>94,882</u>    | <u>82,267</u>    |
| Total pasivos corrientes              |              | 487,145          | 830,646          |
| PASIVOS NO CORRIENTES:                |              |                  |                  |
| Cuentas por pagar                     | 11           | 1,659,622        | 1,659,622        |
| Obligaciones por beneficios definidos | 13           | <u>87,806</u>    | <u>66,909</u>    |
| Total pasivos no corrientes           |              | <u>1,747,428</u> | <u>1,726,531</u> |
| Total pasivos                         |              | <u>2,234,573</u> | <u>2,557,177</u> |
| PATRIMONIO                            |              |                  |                  |
|                                       | 14           |                  |                  |
| Capital social                        |              | 592,782          | 490,782          |
| Aporte para aumento de capital        |              | 277,608          | 277,608          |
| Reservas                              |              | 32,882           | 16,879           |
| Resultados acumulados                 |              | <u>49,967</u>    | <u>(2,064)</u>   |
| Total patrimonio                      |              | <u>953,239</u>   | <u>783,205</u>   |
| TOTAL                                 |              | <u>3,187,812</u> | <u>3,340,382</u> |

  
Sr. Chris Olsen Moeller  
Gerente General

  
Ing. Catheryn Rodriguez T.  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**

**(Durán – Ecuador)**

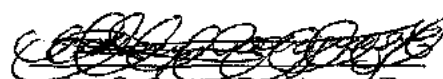
**Estado de Resultados Integrales**

**Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

|                                                                     | <u>NOTAS</u> | <u>2015</u>        | <u>2014</u>        |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS                                                              | 15           | 1,488,207          | 1,627,053          |
| COSTO DE VENTAS                                                     |              | <u>(1,039,803)</u> | <u>(1,112,041)</u> |
| MARGEN BRUTO                                                        |              | 448,404            | 515,012            |
| Gastos de administración                                            | 16           | (279,087)          | (365,291)          |
| Gastos financieros                                                  | 16           | (11,481)           | (4,368)            |
| Otros ingresos                                                      |              | <u>43,091</u>      | <u>40,485</u>      |
| Total gastos                                                        |              | <u>(247,477)</u>   | <u>(329,174)</u>   |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                               |              | 200,927            | 185,838            |
| Impuesto a la renta corriente                                       | 7 – 16       | <u>(26,490)</u>    | <u>(25,807)</u>    |
| UTILIDAD DEL AÑO                                                    |              | <u>174,437</u>     | <u>160,031</u>     |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL                                             |              |                    |                    |
| <i>Partidas que no se reclasifican posteriormente a resultados:</i> |              |                    |                    |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos          |              | <u>(4,403)</u>     | <u>6,014</u>       |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO                                    |              | <u>170,034</u>     | <u>166,045</u>     |

  
Sr. Chris Olsen Moeller  
Gerente General

  
Ing. Catheryn Rodríguez T.  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**

**(Durán – Ecuador)**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                             | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Aportes<br/>aumento de<br/>capital</u> | <u>Reservas</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total<br/>Patrimonio</u> |
|-----------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Diciembre 31, 2013          | 390,782                   | 277,608                                   | 16,879          | (65,688)                         | 619,581                     |
| Utilidad del año            | -                         | -                                         | -               | 160,031                          | 160,031                     |
| Reinversión de utilidades   | 100,000                   | -                                         | -               | (100,000)                        | -                           |
| Ajustes                     | -                         | -                                         | -               | (2,421)                          | (2,421)                     |
| Otros resultados integrales | -                         | -                                         | -               | 6,014                            | 6,014                       |
| Diciembre 31, 2014          | 490,782                   | 277,608                                   | 16,879          | (2,064)                          | 783,205                     |
| Utilidad neta               | -                         | -                                         | -               | 174,437                          | 174,437                     |
| Otros resultados integrales | -                         | -                                         | -               | (4,403)                          | (4,403)                     |
| Aumento de capital          | 102,000                   | -                                         | -               | (102,000)                        | -                           |
| Apropiación de reserva      | -                         | -                                         | 16,003          | (16,003)                         | -                           |
| Diciembre 31, 2015          | <u>592,782</u>            | <u>277,608</u>                            | <u>32,882</u>   | <u>49,967</u>                    | <u>953,239</u>              |

  
Sr. Chris Olsen Moeller  
Gerente General

  
Ing. Catheryn Rodríguez T.  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**

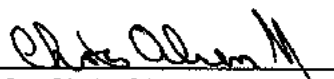
**(Durán – Ecuador)**

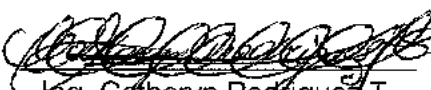
**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

|                                                                               | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                               |                  |                  |
| Recibido de clientes                                                          | 1,297,559        | 1,803,082        |
| Pagado a proveedores, trabajadores y otros                                    | (1,558,288)      | (1,584,419)      |
| Otros Ingresos                                                                | 43,265           | 42,660           |
| Impuesto a la renta                                                           | <u>(14,482)</u>  | <u>(25,807)</u>  |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación                | <u>(231,946)</u> | <u>235,516</u>   |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                               |                  |                  |
| Adquisiciones de planta y equipos                                             | (85,828)         | (76,436)         |
| Inversiones                                                                   | <u>855,411</u>   | <u>(323,403)</u> |
| Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | <u>769,583</u>   | <u>(399,839)</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:                                         |                  |                  |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo          | 537,637          | (164,323)        |
| Saldo al comienzo del año                                                     | <u>62,043</u>    | <u>226,366</u>   |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                                         | <u>599,680</u>   | <u>62,043</u>    |

  
Sr. Chris Olsen Moeller  
Gerente General

  
Ing. Catheryn Rodríguez T.  
Contador

Ver notas a los estados financieros

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Durán – Ecuador, el 30 de julio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre de 1999. Su principal actividad económica constituye principalmente la producción y comercialización de productos agrícolas en el mercado local.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en la hacienda identificada como Hcda. Santa María ubicada en la provincia del Guayas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

## **2. BASE DE PRESENTACIÓN**

### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 sección 20, 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 sección 13 o el valor en uso de la sección 27.

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 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **2.4 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.

### **2.5 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente clientes del exterior y anticipos a proveedores, préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las cuales que son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización.

### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El Costo incluye el precio de compra de fertilizantes, suministros y materiales. El costo de las existencias consumidas se determina usando el método Precio Medio Ponderado.

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, estos costos son liquidados en la cosecha correspondiente.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

## **2.7 Activos por impuestos corrientes**

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes que ya no son susceptibles de recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de estas partidas.

## **2.8 Propiedades, planta y equipos**

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

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

**2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.**- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro de valor en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociado a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, maquinarias y equipos, es calculado linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considerada valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

**2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.**- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo 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

**2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles.**- El costo o valor revaluado de propiedades, maquinaria 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, maquinaria y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Item</u>           | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-----------------------|----------------------------|
| Edificios             | 20                         |
| Muebles y enseres     | 10                         |
| Instalaciones         | 10                         |
| Maquinarias y equipos | 10                         |
| Equipos electrónicos  | 3                          |
| Vehículos             | 5                          |

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

## **2.9 Activos Biológicos**

La Compañía ha clasificado los cultivos de caña y teca como activos biológicos. Estos activos se encuentran medidos al costo o a su valor razonable menos los costos de venta, el que sea menor. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

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.

## **2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11.

## **2.11 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

El impuesto por pagar 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 y gastos imponderables o deducibles y partidas que no se verán gravables o deducibles. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada periodo. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%.

## **2.12 Provisiones**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### **2.13 Beneficios a empleados**

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 de estudios 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.

**2.13.1 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.

### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de sus productos (teca y caña) en el curso normal de sus operaciones, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del período. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

## **2.15 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 periodo más cercano en el que se conocen.

## **2.16 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.

## **2.17 Activos y pasivos financieros-**

**2.17.1 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 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar".

**2.17.2 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.**- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.

Los valores registrados como activos no corrientes se registran a su valor nominal. No se ha registrado ajustes por intereses implícitos pues corresponden sustancialmente a cuentas por cobrar de clientes vencidos, en proceso de recuperación.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para capital de trabajo, gastos de administración, entre otros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados principalmente por anticipos entregados a proveedores para compra de insumos, préstamos financieros a empleados, entre otros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en corto plazo.

**2.17.3 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.

**2.17.4 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 reconocen en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.17.5 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.

De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

**2.17.6 Baja de activos y pasivos financieros.**- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se hayan liquidado.

### **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 incluyen 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.

### **3.3 Impuesto a la renta corriente**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración**

Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía determina las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible; y en ciertos casos del nivel 1 no se encuentran datos disponibles por lo cual, la compañía utiliza tasadores cualificados independientes para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los peritos externos debidamente calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del mercado y el modelo. La Administración de la compañía evalúa, reporta y explica la causa de las fluctuaciones en el valor razonable al final de cada período sobre los valores razonables en los activos y pasivos.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31... |               |
|------------------------|---------------------|---------------|
|                        | <u>2015</u>         | <u>2014</u>   |
| Caja                   | 650                 | 632           |
| Bancos                 | 39,030              | 61,411        |
| Inversiones temporales | <u>560,000</u>      | <u>-</u>      |
| Total                  | <u>599,680</u>      | <u>62,043</u> |

Bancos. - Representa depósitos en cuentas corrientes en banco local, los cuales no generan intereses.

Inversiones temporales. - representa certificados de depósitos a plazo fijos y avales bancarios en instituciones financieras locales, convencimiento menor a 90 días y generan un interés que fluctúa del 4.50% y 5.50% anual.

**5. 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>2015</u>         | <u>2014</u>    |
| <u>Cuentas por cobrar comerciales:</u> |                     |                |
| Clientes                               | 919,939             | 366,002        |
| Provisión para cuentas dudosas         | <u>(4,037)</u>      | <u>(4,037)</u> |
| Subtotal                               | 915,902             | 361,965        |

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**  
(Durán – Ecuador)  
Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                                  |                |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Otras cuentas por cobrar:</u> |                |                |
| Deudores Varios                  | 790            | 351,086        |
| Empleados                        | 12,605         | 7,704          |
| Intereses por Cobrar             | 4,925          | 11,775         |
| Anticipo a Proveedores           | 83             | 46,205         |
| Otros                            | <u>7,522</u>   | <u>-</u>       |
| Subtotal                         | <u>25,925</u>  | <u>416,770</u> |
| Total                            | <u>941,827</u> | <u>778,735</u> |

Las cuentas por cobrar clientes representan créditos otorgados por la venta de productos con vencimientos a 30 días y no devengan intereses.

La compañía no reconoce provisión de cuentas dudosas por considerar su cartera sin riesgo de cobrabilidad.

**6. INVENTARIOS**

|                          |                     |               |
|--------------------------|---------------------|---------------|
|                          | ... Diciembre 31... |               |
|                          | <u>2015</u>         | <u>2014</u>   |
| Inventarios en proceso   | 24,092              | 17,714        |
| Materia prima            | 20,318              | 37,602        |
| Combustibles y repuestos | <u>13,017</u>       | <u>7,876</u>  |
| Total                    | <u>57,427</u>       | <u>63,192</u> |

Inventarios en proceso - incluye plantaciones de cacao, caña de azúcar y teca.

Materia prima incluye químicos y fertilizantes para el uso en la producción de caña de azúcar, teca y cacao; así como materiales, suministros, combustibles y repuestos.

**7. IMPUESTOS**

**7.1. Activos y pasivos del año corriente**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                                 |                     |               |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                 | ... Diciembre 31... |               |
|                                                 | <u>2015</u>         | <u>2014</u>   |
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u>        |                     |               |
| Impuesto al valor agregado IVA                  | -                   | 18,566        |
| Crédito tributario anticipo impuesto a la renta | <u>-</u>            | <u>6,303</u>  |
| Total                                           | <u>-</u>            | <u>24,869</u> |

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

*Pasivos por impuestos corrientes:*

|                          |                     |                     |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Impuesto a la renta      | 5,704               | -                   |
| Retenciones de impuestos | <u>1,625</u>        | <u>1,175</u>        |
| <b>Total</b>             | <b><u>7,329</u></b> | <b><u>1,175</u></b> |

*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:

|                                                                 | ... Diciembre 31...   |                       |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                 | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 236,385               | 218,633               |
| Participación a trabajadores                                    | (35,458)              | (32,795)              |
| Ingresos exentos                                                | -                     | (3,461)               |
| Gastos no deducibles                                            | 3,057                 | 15,563                |
| Participación a trabajadores de ingresos exentos                | -                     | 307                   |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos                 | -                     | 1,412                 |
| Otras Rentas Exentas                                            | -                     | -                     |
| Discapacidad                                                    | -                     | (23,343)              |
| Deducciones por leyes especiales                                | <u>(13,121)</u>       | <u>(12,647)</u>       |
| <b>Utilidad gravable</b>                                        | <b><u>190,863</u></b> | <b><u>163,669</u></b> |
| Utilidad a no capitalizar 22%                                   | 35,863                | 61,669                |
| Utilidad a reinvertir o capitalizar 12%                         | <u>155,000</u>        | <u>102,000</u>        |
| <b>Total utilidad gravable</b>                                  | <b>190,863</b>        | <b>163,669</b>        |
| Impuesto a la renta 22%                                         | 7,890                 | 13,567                |
| Impuesto a la renta 12%                                         | <u>18,600</u>         | <u>12,240</u>         |
| <b>Impuesto a la renta cargado a resultados</b>                 | <b><u>26,490</u></b>  | <b><u>25,807</u></b>  |

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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.

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

**8. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

|                | ... Diciembre 31... |                |
|----------------|---------------------|----------------|
|                | <u>2015</u>         | <u>2014</u>    |
| Caña de azúcar | 56,412              | 55,699         |
| Teca           | <u>646,592</u>      | <u>665,514</u> |
| Total          | <u>703,004</u>      | <u>721,213</u> |

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

|                        | ... Diciembre 31... |                    |
|------------------------|---------------------|--------------------|
|                        | <u>2015</u>         | <u>2014</u>        |
| Costo o valuación      | 1,978,010           | 1,908,637          |
| Depreciación acumulada | <u>(1,227,601)</u>  | <u>(1,205,176)</u> |
| Total                  | <u>750,409</u>      | <u>703,461</u>     |
| <i>Clasificación:</i>  |                     |                    |
| Terrenos               | 463,861             | 463,861            |
| Edificios              | 1,697               | 2,056              |
| Obras en proceso       | -                   | 106,735            |
| Instalaciones          | 233,977             | 88,511             |
| Maquinaria y equipos   | 32,533              | 15,767             |
| Equipos electrónicos   | -                   | 15                 |
| Vehículo               | <u>18,341</u>       | <u>26,516</u>      |
| Total                  | <u>750,409</u>      | <u>703,461</u>     |

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

**AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>Costo o valuación</u>      | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Obras en proceso</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Maquinarias y equipos</u> | <u>Equipos electrónicos</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u>       |
|-------------------------------|-----------------|------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|
| Diciembre 31, 2013            | 463,861         | 1,010,094        | 65,522                  | 11,497                   | 250,819                      | 7,831                       | 60,411           | 1,870,035          |
| Adquisiciones                 | -               | 9,678            | 41,213                  | -                        | 197                          | 27                          | 25,321           | 76,436             |
| Ventas/baja                   | -               | (19,557)         | -                       | -                        | (18,277)                     | -                           | -                | (37,834)           |
| Diciembre 31, 2014            | 463,861         | 1,000,215        | 106,735                 | 11,497                   | 232,739                      | 7,858                       | 85,732           | 1,908,637          |
| Adquisiciones                 | -               | 81,498           | -                       | -                        | 4,330                        | -                           | -                | 85,828             |
| Ajustes                       | -               | (31,036)         | -                       | (5,399)                  | 20,007                       | (27)                        | -                | (16,455)           |
| Activaciones                  | -               | 106,735          | (106,735)               | -                        | -                            | -                           | -                | -                  |
| Diciembre 31, 2015            | <u>463,861</u>  | <u>1,157,412</u> | <u>-</u>                | <u>6,098</u>             | <u>257,076</u>               | <u>7,831</u>                | <u>85,732</u>    | <u>1,978,010</u>   |
| <u>Depreciación acumulada</u> |                 |                  |                         |                          |                              |                             |                  |                    |
| Diciembre 31, 2013            | -               | (906,465)        | -                       | (11,497)                 | (209,602)                    | (7,831)                     | (52,351)         | (1,187,746)        |
| Baja/venta                    | -               | 2,099            | -                       | -                        | 698                          | -                           | -                | 2,797              |
| Gastos por depreciación       | -               | (5,282)          | -                       | -                        | (8,069)                      | (12)                        | (6,864)          | (20,227)           |
| Diciembre 31, 2014            | -               | (909,648)        | -                       | (11,497)                 | (216,973)                    | (7,843)                     | (59,215)         | (1,205,176)        |
| Gastos por depreciación       | -               | (6,139)          | -                       | (538)                    | (7,559)                      | -                           | (8,176)          | (22,412)           |
| Ajustes                       | -               | (8,191)          | -                       | 8,178                    | (12)                         | 12                          | -                | (13)               |
| Diciembre 31, 2015            | <u>-</u>        | <u>(923,978)</u> | <u>-</u>                | <u>(3,857)</u>           | <u>(224,544)</u>             | <u>(7,831)</u>              | <u>(67,391)</u>  | <u>(1,227,601)</u> |

**AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA****(Durán – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

**10. INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a obligaciones emitidas por compañías locales con vencimientos hasta febrero 2019, Un resumen es como sigue:

|                         |      | ... Diciembre 31... |                |
|-------------------------|------|---------------------|----------------|
|                         | %    | <u>2015</u>         | <u>2014</u>    |
| INDUSUR                 | 8.00 | 65,000              | 85,000         |
| OMARSA                  | 8.25 | 26,650              | 34,850         |
| COMPOSANTOS DEL ECUADOR | 8.00 | 32,500              | -              |
| ICESA                   | 8.25 | -                   | 159,750        |
| INPAECSA                | 8.00 | -                   | 98,622         |
| DEXICORP                | 8.25 | -                   | <u>94,661</u>  |
| Total                   |      | <u>124,150</u>      | <u>472,883</u> |

**11. 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>2015</u>         | <u>2014</u>      |
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i> |                     |                  |
| Proveedores locales                   | 314,353             | 629,446          |
| <i>Otras cuentas por pagar:</i>       |                     |                  |
| Relacionados                          | 1,659,622           | 1,659,622        |
| Anticipo de clientes                  | 4,752               | 70,663           |
| Obligaciones con el IESS              | 5,101               | 4,789            |
| Otras                                 | <u>60,729</u>       | <u>42,306</u>    |
| Total                                 | <u>2,044,557</u>    | <u>2,406,826</u> |
| <u><i>Clasificaciones:</i></u>        |                     |                  |
| Corriente                             | 384,935             | 747,204          |
| No corriente                          | <u>1,659,622</u>    | <u>1,659,622</u> |
| Total                                 | <u>2,044,557</u>    | <u>2,406,826</u> |

**Proveedores.**- incluye principalmente facturas de proveedores locales por compras de químicos, fertilizantes, repuestos, materiales y suministros

**Relacionados.**- Al 31 de diciembre de 2015, incluyen principalmente a cuentas por pagar al accionista Netador S.A. y Nostrano Cia. Ltda., por US\$813,215 y US\$846,407 respectivamente. Los cuales no generan intereses ni tienen un vencimiento establecido

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**

**(Durán – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**12. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de provisiones es como sigue:

|                               | ... Diciembre 31... |               |
|-------------------------------|---------------------|---------------|
|                               | <u>2015</u>         | <u>2014</u>   |
| Participación de trabajadores | 35,458              | 32,795        |
| Beneficios sociales           | <u>59,424</u>       | <u>49,473</u> |
| Total                         | <u>94,882</u>       | <u>82,268</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>2015</u>         | <u>2014</u>     |
| Saldos al comienzo del año | 32,795              | 25,062          |
| Provisión del año          | 35,458              | 32,795          |
| Pagos efectuados           | <u>(32,795)</u>     | <u>(25,062)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>35,458</u>       | <u>32,795</u>   |

**13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31... |               |
|---------------------------|---------------------|---------------|
|                           | <u>2015</u>         | <u>2014</u>   |
| Jubilación patronal       | 62,713              | 53,430        |
| Bonificación de desahucio | <u>25,093</u>       | <u>13,479</u> |
| Total                     | <u>87,806</u>       | <u>66,909</u> |

**Jubilación patronal**.- 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.

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

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA****(Durán – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                   | ... Diciembre 31... |                |
|---------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                   | <u>2015</u>         | <u>2014</u>    |
| Saldo al comienzo del año                         | 53,430              | 43,903         |
| Costo laboral por servicios actuariales           | 9,449               | 9,986          |
| Costo por interés                                 | 3,401               | 3,074          |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por       | 1,182               | 2,255          |
| Ajustes y experiencia                             | (100)               | (4,387)        |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(4,649)</u>      | <u>(1,401)</u> |
| Saldo al final del año                            | <u>62,713</u>       | <u>53,430</u>  |

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|                                       | ... Diciembre 31,... |             |
|---------------------------------------|----------------------|-------------|
|                                       | <u>2015</u>          | <u>2014</u> |
|                                       | %                    | %           |
| Tasa de descuento                     | 6.31                 | 7.00        |
| Tasa esperada del incremento salarial | 3.00                 | 3.00        |

**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>2015</u>        | <u>2014</u>   |
| Saldo al comienzo del año                   | 13,479             | 12,060        |
| Costo laboral por servicios actuariales     | 6,797              | 2,050         |
| Costo por interés                           | 858                | 829           |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por | 284                | -             |
| Ajustes y experiencia                       | 3,038              | (1,460)       |
| Beneficios pagados                          | (2,241)            | -             |
| Costo por servicios pasados                 | <u>2,878</u>       | <u>-</u>      |
| Saldo al final del año                      | <u>25,093</u>      | <u>13,479</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**

**(Durán – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015**

**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

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 2015 y 2014, 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.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US\$4,221 o aumentaría en US\$4,699, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US\$4,834 o disminuiría en US\$4,369, respectivamente.
- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la provisión de desahucio, disminuiría en US\$1,894 o aumentaría en US\$2,110, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la provisión de desahucio se incrementaría en US\$2,171 o disminuiría en US\$1,961, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**  
(Durán – Ecuador)  
Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

**14. PATRIMONIO**

**Capital Social.**- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital autorizado consiste en 592.782 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una.

Mediante acta de junta general de accionistas celebrada el 23 de Julio del 2015, se resolvió acogerse al incentivo tributario de la capitalización de utilidades por US\$102,000. Este fue aprobado por la Superintendencia de Compañías 26 de agosto del 2015 y fue inscrita en el registro mercantil del cantón Naranjito el 2 de septiembre del 2015.

**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.

**15. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

|                 | ... Diciembre 31... |                  |
|-----------------|---------------------|------------------|
|                 | 2015                | 2014             |
| Cacao           | 862,004             | 718,430          |
| Caña            | 534,717             | 680,004          |
| Teca            | 85,899              | 185,736          |
| Planta de Cacao | -                   | 19,523           |
| Planta de Teca  | 1,290               | 3,085            |
| Otros           | <u>4,297</u>        | <u>20,275</u>    |
| Total           | <u>1,488,207</u>    | <u>1,627,053</u> |

**16. GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31... |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|
|                          | 2015                | 2014           |
| Gastos de administración | 279,087             | 365,291        |
| Gastos financieros       | <u>11,481</u>       | <u>4,368</u>   |
| Total                    | <u>290,568</u>      | <u>369,659</u> |

**AGRÍCOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Un resumen de los gastos de administración y ventas son como sigue:

|                                       | ...Diciembre 31... |                |
|---------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                       | <u>2015</u>        | <u>2014</u>    |
| Sueldos y beneficios sociales         | 108,040            | 57,068         |
| Participación a trabajadores          | 35,458             | 32,795         |
| Impuestos, contribuciones y otros     | 29,401             | 17,983         |
| Arriendo de inmuebles                 | 22,776             | 23,222         |
| Jubilación patronal y desahucio       | 18,376             | 12,114         |
| Iva cargado al gasto                  | 17,306             | 29,283         |
| Honorarios                            | 12,195             | 19,223         |
| Inversiones en títulos y obligaciones | 8,093              | 1,261          |
| Transporte                            | 6,536              | 7,556          |
| Servicios públicos                    | 5,077              | 5,138          |
| Promoción y publicidad                | 4,426              | 64             |
| Seguros                               | 3,940              | 10,732         |
| Comisiones bancarias                  | 3,388              | 3,107          |
| Salud                                 | 2,240              | 1,881          |
| Suministros y materiales              | 994                | 6,149          |
| Agasajos, capacitaciones y otros      | 738                | 5,276          |
| Amortización                          | -                  | 129,724        |
| Otros gastos                          | <u>11,224</u>      | <u>7,083</u>   |
| Total                                 | <u>290,208</u>     | <u>369,659</u> |

**17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA, el 18 de enero de 2016 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de AGRÍCOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

**18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 8 de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.