

# Agrícola Santa María Agrisamsa S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales .....	2
Estados de Resultados .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	4
Estados de Flujos de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros .....	7



## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía incluye en otros activos US\$ 213,936 (US\$ 427,872 en el año 2002) y en el estado de resultados del 2003 (US\$ 213,936 en el 2002) de pérdidas en cambio diferidas en 1999 para ser amortizada en un plazo de hasta 5 años de conformidad con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías en ese año. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador requieren que las pérdidas por diferencial cambiario sean registradas en los resultados del periodo en que se originan.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros adjuntos, del asunto descrito en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



CASTRO MORA ASOCIADOS  
AUDITORES Y CONSULTORES

5. Como esta indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de Diciembre del 2003 la compañía tiene un déficit acumulado de US\$ 365,140 superior al 50% del capital más reserva lo que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador representa una causal de disolución. En Enero del 2004, los accionistas de la Compañía decidieron absorber el déficit acumulado a fin de evitar la causal de disolución. ( Ver Nota 17)

*Castro Mora Asociados*

SC - RNAE No. 435

*Javier V. La Mota*  
~~Javier V. La Mota~~ - Socio  
RNC No. 7966

*Carlos M. Castro*  
Carlos M. Castro - Gerente  
RNC No. 11875

8 de Abril del 2004

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	102,554	3,257
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	476,372	409,762
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	300,204	491,178
Gastos anticipados	8,164	9,332
Total activos corrientes	887,294	913,529
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	807,843	921,428
Cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	589,368	796,159
Total activos	2,284,505	2,631,116
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	10,638	12,916
Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	-	48,048
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	125,220	118,803
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	179,028	141,522
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	291,812	190,000
Total pasivos corrientes	606,698	511,289
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	590,777	667,657
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	12,020	12,020
Aporte para futuro aumento de capital	1,415,883	1,415,883
Reserva de capital	24,267	24,267
Déficit acumulado	(365,140)	-
Total patrimonio de accionistas	1,087,030	1,452,170
Total pasivos y patrimonio de accionistas	2,284,505	2,631,116
Cuentas de orden <i>(Nota 12)</i>	594,782	1,940,623

*Ver notas adjuntas.*

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas <i>(Nota 13)</i>	1,248,845	1,070,957
Costo de ventas <i>(Nota 13)</i>	<b>(1,185,196)</b>	<b>(1,103,324)</b>
Utilidad (pérdida) bruta	<b>63,649</b>	<b>(32,367)</b>
Gastos de operación:		
Ventas	<b>(23,013)</b>	<b>(56,600)</b>
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	<b>(65,743)</b>	<b>(75,457)</b>
Pérdida de operaciones	<b>(25,107)</b>	<b>(164,424)</b>
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	<b>(102,710)</b>	<b>(95,607)</b>
Diferencia en cambio	<b>(213,936)</b>	<b>(199,750)</b>
Pérdida en bajas de propiedades y equipos	-	<b>(74,602)</b>
Bajas de inventarios	<b>(12,776)</b>	<b>(81,992)</b>
Otros, neto <i>(Nota 13)</i>	<b>(10,611)</b>	<b>37,783</b>
Pérdida neta	<b>(365,140)</b>	<b>(578,592)</b>

*Ver notas adjuntas.*

## Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

### Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Aporte para Futuro Aumento de Capital</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Déficit Acumulado</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	12,020	1,415,883	694,882	-	2,122,785
Ajustes de años anteriores <i>(Nota 15)</i>	-	-	-	(92,023)	(92,023)
Pérdida neta, 2002	-	-	-	(578,592)	(578,592)
Absorción de pérdida	-	-	(670,615)	670,615	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2002</b>	<b>12,020</b>	<b>1,415,883</b>	<b>24,267</b>	<b>-</b>	<b>1,452,170</b>
Ajustes de años anteriores <i>(Nota 15)</i>	-	-	-	-	-
Pérdida neta, 2003	-	-	-	(365,140)	(365,140)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>12,020</b>	<b>1,415,883</b>	<b>24,267</b>	<b>(365,140)</b>	<b>1,087,030</b>

*Ver notas adjuntas.*

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	1,182,235	1,005,396
Pagado a proveedores y empleados	(934,569)	(1,037,811)
Intereses pagados	(102,710)	(66,107)
Otros, neto	(10,611)	73,716
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>134,345</b>	<b>(24,806)</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compra de propiedades y equipos	(2,509)	(22,950)
Aumento en cargos diferidos	(7,145)	(67,835)
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(9,654)</b>	<b>(90,785)</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiro bancario	(2,278)	(26,066)
Disminución en préstamos a corto plazo	53,764	(108,998)
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	(76,880)	244,183
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento</b>	<b>(25,394)</b>	<b>109,119</b>
<b>Aumento (disminución) neta en caja y bancos</b>	<b>99,297</b>	<b>(6,472)</b>
Caja y bancos al principio del año	3,257	9,729
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>102,554</b>	<b>3,257</b>

**Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA**

**Estados de Flujos de Efectivo (continuación)**

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto</b>		
<b>proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	<b>(365,140)</b>	(521,591)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo		
neto proveniente de (usado por) actividades de		
operación:		
Depreciaciones	<b>116,094</b>	166,419
Amortizaciones	<b>213,936</b>	242,230
Pérdida por ajuste de inventarios	-	78,245
Pérdida por bajas de propiedades y equipos, netos	-	72,732
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	<b>(66,610)</b>	(78,679)
Disminución (aumento) en inventarios	<b>190,974</b>	(9,232)
Disminución en gastos anticipados	<b>1,168</b>	5,563
Aumento en (disminución) cuentas por pagar	<b>6,417</b>	(2,434)
Aumento en gastos acumulados	<b>37,506</b>	21,941
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de		
operación	<b>134,345</b>	(24,806)

*Ver notas adjuntas.*

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2003 y 2002

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en 1999 en Ecuador mediante escritura de escisión y disminución de capital otorgada por la Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.. Su actividad principal es realizar actividades agrícolas y pecuarias en todas sus fases, la transformación, aprovisionamiento y comercialización de sus productos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2003	6.5%
2002	9.4%
2001	22.4%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuesto que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Valuación de Inventarios

Los inventarios están valuados como sigue:

- Cultivos en proceso están registrados al costo de producción acumulado.
- Los materiales, suministros y repuestos están registrados al costo de adquisición en base al método promedio.

El costo no excede al valor de mercado

#### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5 %
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Equipos electrónicos	10%
Equipos varios	10%
Vehículos	20%

#### Cargos Diferidos

Representan los gastos incurridos en la formación e infraestructura de cultivo, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizados de acuerdo con el método de línea recta en periodos que fluctúan entre 2 y 10 cosechas, dependiendo del tipo de plantación.

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañía, la Compañía activó el diferencial cambiario el mismo que será amortizado en un período de hasta cinco años a partir del 2000, tratamiento contable autorizado por la Resolución No.99-1-3-3-0011 de la Superintendencia de Compañías y el Decreto Ejecutivo No.1628 de fecha 30 de Diciembre de 1999.

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Provisión para Desahucio

La provisión para desahucio representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

#### Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Capital Adicional, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

#### Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	342,872	326,062
Accionista y parte relacionada	4,860	11,718
Compañías relacionadas	63,228	23,463
Impuestos por cobrar	57,530	41,757
Empleados	7,763	6,573
Otras	2,791	2,861
	<u>479,044</u>	<u>412,434</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,672)</u>	<u>(2,672)</u>
	<u>476,372</u>	<u>409,762</u>

## Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Clientes representan principalmente facturas con plazo de hasta 30 días sin interés.

Las cuentas por cobrar a accionista y parte relacionada representan facturas por venta de inventarios los mismos que no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de materiales e inventarios con plazo de hasta 30 días, sin interés y pagos efectuados por Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA por cuenta de las Compañías relacionadas.

Impuestos por cobrar representa principalmente crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios de los años 2001, 2002 y 2003.

La provisión para cuentas incobrables por US\$ 2,672 fue constituida en años anteriores.

#### 4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cultivos en proceso	275,663	459,325
Materiales, suministros y repuestos	24,541	31,853
	<u>300,204</u>	<u>491,178</u>

#### 5. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

## Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Propiedades y Equipos (continuación)

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Terrenos	463,861	-	-	463,861
Edificios	83,879	-	-	83,879
Instalaciones	1,154,578	-	-	1,154,578
Maquinarias y equipos	311,217	-	-	311,217
Muebles y equipos de oficina	3,089	-	-	3,089
Equipos de computación	3,080	1,108	-	4,188
Equipos electrónicos	3,604	-	-	3,604
Equipos varios	14,729	1,401	-	16,130
Vehículos	33,668	-	-	33,668
	2,071,705	2,509	-	2,074,214
Depreciación acumulada	(1,150,277)	(116,094)	-	(1,266,371)
	921,428	(113,585)	-	807,843

#### 6. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Pérdidas en cambio diferida, neta	213,936	427,872
Formación de cultivo	254,866	225,205
Obras de infraestructura	113,305	143,082
Otros	7,261	-
	589,368	796,159

#### 7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2002, representan documentos por pagar a terceros, con vencimientos hasta Enero del 2003 e interés de hasta el 12%. Esta cuenta incluye préstamo a parte relacionada por US\$ 15,000.

## Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	99,850	105,076
Compañías relacionadas	22,622	6,764
Impuestos	2,062	3,450
Otras	686	3,513
	125,220	118,803

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días

Compañías relacionadas representan préstamos con vencimiento en el 2004 y no devenga intereses.

#### 9. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 es como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Beneficios sociales	11,280	33,217	(29,251)	15,246
Intereses	130,242	93,082	(59,542)	163,782
	141,522	126,299	(88,793)	179,028

#### 10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano S. A., préstamos hipotecarios, con vencimientos hasta Marzo del 2004 e intereses del hasta el 16%.	<b>195,000</b>	190,000
Hostein Investment Inc. préstamos para capital de trabajo, con vencimiento en Abril 2004 renovable anualmente e interés del 12% anual	<b>522,748</b>	522,748
Compañías relacionadas, representan facturas por servicios administrativos, sin plazo y sin intereses.	-	30,727
Partes relacionadas, préstamos sobre firmas, sin fechas de vencimientos y sin interés.	<b>66,005</b>	112,158
Desahucio	<b>2,024</b>	2,024
	<b>882,589</b>	857,657
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<b>(291,812)</b>	(190,000)
	<b>590,777</b>	667,657

### 11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el capital pagado consiste de 300.500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 0.04.

### 12. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden registra las adquisiciones de bienes y servicios recibidos de terceros, información que sirve de base para cuadrar con los valores que se presentan en las declaraciones tributarias.

## Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	1,680	3,464
Costo de ventas	(5,030)	(1,590)
Gastos de administrativos:	(29,523)	(25,608)
Otros ingresos (gastos):		
Otros, neto	657	14,820

Estas transacciones efectuadas en el 2003 y 2002 han sido efectuadas en términos y condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

#### 14. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó ciertos gastos no deducibles por US\$ 66,137 (US\$ 276,991 en el año 2002).

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

#### 15. Ajuste de Años Anteriores

En el 2002, la Compañía para propósito de presentación de los estados financieros, registró con débito al déficit acumulado US\$ 28,521 de depreciación de propiedades y equipos y US\$ 63,502 de cargos diferidos.

#### 16. Pérdidas en Bajas de Inventario

En Octubre y Diciembre del 2002, la Compañía dio de baja principalmente inventarios de materiales caducados por US\$ 81,992 según acta de bajas de inventarios notariadas en Diciembre del 2002.