

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales .....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	8



## 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 2006 y 2005, 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el parágrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, 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.

*Sign External Auditors*  
SC - RNAE No. 0591

*Néstor Vargas G.*  
Néstor A. Vargas - Socio  
RNC No. 09078

20 de Abril del 2007

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	70,693	62,282
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	494,005	505,721
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	870,587	676,028
Gastos anticipados	3,445	2,030
Total activos corrientes	1,438,730	1,246,061
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	658,794	703,818
Cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	298,137	324,940
Total activos	2,395,661	2,274,819
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	-	1,410
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	289,719	358,294
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	80,001	85,577
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	96,906	245,848
Total pasivos corrientes	466,626	691,129
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	839,819	642,225
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	12,020	12,020
Aporte para futuro aumento de capital	1,103,683	945,308
Reserva de capital	24,266	24,266
Déficit acumulado	(50,753)	(40,129)
Total patrimonio de accionistas	1,089,216	941,465
Total pasivos y patrimonio de accionistas	2,395,661	2,274,819

*Ver notas adjuntas.*

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Estados de Resultados

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas <i>(Nota 11)</i>	<b>1,305,014</b>	1,033,946
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	<b>(998,385)</b>	(840,181)
Utilidad bruta	<b>306,629</b>	193,765
Gastos de operación:		
Ventas	<b>(151,461)</b>	(144,438)
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	<b>(35,771)</b>	(34,086)
Utilidad de operaciones	<b>119,397</b>	15,241
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	<b>(78,557)</b>	(85,401)
Intereses ganados	<b>1,028</b>	703
Otros, neto <i>(Nota 11)</i>	<b>(40,786)</b>	29,328
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<b>1,082</b>	(40,129)
Participación de trabajadores	<b>(162)</b>	-
Impuesto a la renta	<b>(347)</b>	-
Utilidad (perdida) neta	<b>573</b>	(40,129)

*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 2004	12,020	1,050,743	24,267	(154,400)	932,630
Aportaciones en numerario	-	48,965	-	-	48,965
Compensación de pérdida	-	(154,400)	-	154,400	-
Pérdida neta, 2005	-	-	-	(40,129)	(40,129)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	12,020	945,308	24,267	(40,129)	941,466
Aportaciones en numerario	-	158,375	-	-	158,375
Ajuste de años anteriores <i>(Nota 13)</i>	-	-	-	(11,197)	(11,197)
Utilidad neta, 2006	-	-	-	573	573
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<b>12,020</b>	<b>1,103,683</b>	<b>24,267</b>	<b>(50,753)</b>	<b>1,089,217</b>

*Ver notas adjuntas.*

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	1,316,730	919,985
Pagado a proveedores y empleados	(1,330,198)	(966,577)
Intereses pagados	(78,557)	(85,401)
Intereses ganados	1,028	703
Otros, neto	(40,786)	29,328
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(131,783)	101,962
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compra de propiedades y equipos	(22,828)	(35,862)
Cargos diferidos	(42,595)	(50,192)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(65,423)	(86,054)
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiro bancario	(1,410)	1,211
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(148,942)	69,308
Aumento en obligaciones a largo plazo	197,594	44,094
Aportaciones en numerario	158,375	48,965
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	205,617	163,578
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	8,411	(24,438)
Caja y bancos al principio del año	62,282	86,720
Caja y bancos al final del año	70,693	62,282

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	573	(40,129)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	67,852	76,460
Amortizaciones	58,201	56,329
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	11,716	(113,961)
Aumento en inventarios	(194,559)	(266,177)
Aumento en gastos anticipados	(1,415)	(1,374)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(68,575)	220,827
Disminución en gastos acumulados	(5,576)	(33,937)
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(131,783)</u>	<u>(101,962)</u>

*Ver notas adjuntas.*

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006 y 2005

### 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>
2006	2.9%
2005	4.3%
2004	1.9%

### 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.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

# 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%
Vehículos	20%

#### Cargos Diferidos

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

#### 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.

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Reserva de Capital**

Ciertos efectos de la aplicación de la 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 Reserva de Capital, 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.

#### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### **Ingresos**

Son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

#### **Costos y Gastos**

Son registrados de acuerdo al método del devengado.

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	237,126	224,480
Compañías relacionadas	187,151	198,802
Impuestos por cobrar	43,338	69,595
Empleados y funcionarios	6,444	4,972
Otras	23,205	11,131
	<u>497,264</u>	<u>508,980</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(3,259)</u>	<u>(3,259)</u>
	<u><b>494,005</b></u>	<u><b>505,721</b></u>

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

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 del año 2006 y de años anteriores

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas incobrables" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005, fueron como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(3,259)	(3,259)
Provisión con cargo a resultados	-	-
Saldo al final del año	<u><b>(3,259)</b></u>	<u><b>(3,259)</b></u>

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cultivos en proceso	<b>840,797</b>	633,148
Materiales, suministros, químicos y repuestos	<b>29,790</b>	42,880
	<b>870,587</b>	<b>676,028</b>

### 5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículos	Obras en Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>										
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	463,861	83,879	1,154,578	327,347	3,089	7,792	58,246	-	2,098,792	(1,354,376)	744,416
Adiciones	-	-	16,000	1,340	-	622	17,900	-	35,862	(76,460)	(40,598)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	463,861	83,879	1,170,578	328,687	3,089	8,414	76,146	-	2,134,654	(1,430,836)	703,818
Adiciones	-	-	15,483	2,177	280	1,535	-	3,353	22,828	(67,852)	(45,024)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<b>463,861</b>	<b>83,879</b>	<b>1,186,061</b>	<b>330,864</b>	<b>3,369</b>	<b>9,949</b>	<b>76,146</b>	<b>3,353</b>	<b>2,157,482</b>	<b>(1,498,688)</b>	<b>658,794</b>

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, terrenos están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente, a favor del Banco Bolivariano.

### 6. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Formación de cultivo	<b>253,352</b>	252,641
Obras de infraestructura	<b>40,563</b>	64,004
Otros	<b>4,222</b>	8,295
	<b>298,137</b>	<b>324,940</b>

## Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Cuentas por Pagar

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

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	178,770	183,593
Anticipos de clientes	56,667	136,850
Compañías relacionadas	48,926	34,230
Impuestos	4,759	3,075
Otras	597	546
	289,719	358,294

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 sin vencimiento y no devenga intereses.

#### 8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 son como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Intereses	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	16,319	-	-	103,195	119,514
Provisiones	26,054	-	-	86,487	112,541
Pagos	(25,442)	-	-	(121,036)	(146,478)
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	16,931	-	-	68,646	85,577
Provisiones	26,412	162	347	68,514	95,435
Pagos	(22,950)	-	-	(78,061)	(101,011)
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	20,393	162	347	59,099	80,001

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Obligaciones a Largo Plazo

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

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano S. A.:		
Préstamos prendarios con vencimientos hasta Junio del 2008 e intereses del 11.05% y 12.17% (9.40% y 12.38% en el 2005)	9,196	20,292
Préstamo hipotecario con vencimiento en Enero del 2006 e intereses del 11% (12% y 13% en el 2004)	-	34,752
Starville Corporation, préstamo para capital de trabajo con vencimientos hasta Enero del 2012 e interés del 8%	329,500	190,000
Transatlantic Export & Import Co. Inc., préstamo para capital de trabajo con vencimientos hasta Abril del 2009 e interés del 8% anual	-	40,000
Beagle Trading Inc. préstamos para capital de trabajo, con vencimiento en Abril 2007 renovable anualmente e interés del 8% anual (10% en el 2005).	520,000	520,000
Partes relacionadas:		
Préstamos sobre firmas, sin fecha de vencimiento y sin interés.	66,005	71,005
Préstamos sobre firmas, con vencimiento en Enero 2007, renovable cada 90 días e interés del 12%	10,000	10,000
Desahucio	2,024	2,024
	936,725	888,073
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(96,906)	(245,848)
	839,819	642,225

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
2006	-	520,000
2007	520,000	6,906
2008	18,228	2,290
2009	138,750	40,000
2010	73,250	-
2011	18,750	-
2012	2,812	-
Partes relacionadas	66,005	71,005
Desahucio	2,024	2,024
	839,819	642,225

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital pagado consiste de 300.500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 0.04.

### 11. 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:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	2,694	63,451
Costo de ventas	(898)	(57,734)
Gastos administrativos		-
Otros ingresos (gastos):		
Otros, neto	-	(245)

Estas transacciones efectuadas en el 2006 y 2005 han sido efectuadas en términos y condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

### 12. 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\$ 469 (US\$ 16,222 en el año 2005).

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código 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.

### 13. Ajuste de Años Anteriores

En el 2006, la Compañía registró con débito al déficit acumulado US\$ 11,197 de pérdida en el cultivo de mango, incurrida en el 2005.

# Agrícola Santa María S. A. AGRISAMSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **14. Negocio en Marcha**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$ 50,753 (US\$40,129 en el 2005) superior al 50% del capital más reserva, lo que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador representa una causal de disolución. Esta situación de disolución no opera en forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit. En Marzo del 2007 la Junta General de Accionistas decidió aprobar la compensación de las pérdidas del ejercicio de años anteriores a fin de evitar la causal de disolución.

---