

Guayaquil, 12 de marzo del 2010

223

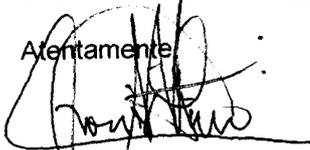
Señor  
Superintendente de Compañías  
Ciudad.

De nuestras consideraciones:

Adjunto sírvanse encontrar nuestros informes de auditoria externa de los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 de la Compañía, **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**.

Como referencia indicamos que el número de expediente de **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA** es el **No. 99736**

Atentamente



Xavier Fino, Socio  
UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda



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

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2007  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

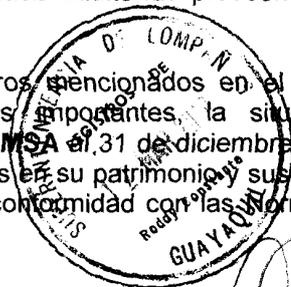
A la Junta de Directores y Accionistas de  
**AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de utilidades, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



**UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.**  
**SC-RNAE No. 643**

Abril 3 del 2009



Xavier Pino P., Socio  
Registro No. 0.10982

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

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Utilidades	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 23

### **Abreviaturas usadas:**

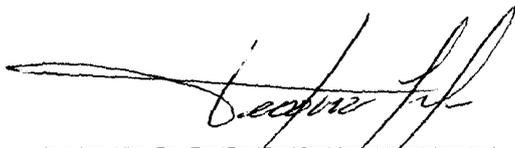
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Agrícola Santa María S.A. AGRISAMSA

---

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

Balances Generales  
Al 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	4 US\$	57,573	118,051
Cuentas por cobrar, neto	5	309,949	263,415
Inventarios	6	1,348,516	1,064,753
Gastos pagados por anticipado		<u>2,933</u>	<u>5,107</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1,718,971</u>	<u>1,451,326</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	570,819	626,556
Cargos diferidos, neto	8	<u>468,610</u>	<u>412,248</u>
<b>Total activos</b>	US\$	<u>2,758,400</u>	<u>2,490,130</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiros bancarios	US\$	-	728
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	11	127,233	730,509
Cuentas por pagar	9	918,069	253,464
Pasivos acumulados	10	<u>22,570</u>	<u>44,980</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,067,872</u>	<u>1,029,681</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones a largo plazo	11	237,267	320,437
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	12	<u>41,661</u>	<u>33,135</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>1,346,800</u>	<u>1,383,253</u>
<b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>			
Capital social	13	12,020	12,020
Aportes para futuro aumento de capital	13	1,590,623	1,077,623
Resultados acumulados		<u>( 191,043)</u>	<u>17,234</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>1,411,600</u>	<u>1,106,877</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	US\$	<u>2,758,400</u>	<u>2,490,130</u>

  
Ing. Teodoro Malo Malo  
Gerente General

  
CPA. Marcela Luzuriaga Amador  
Contadora

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

### Estados de Utilidades

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Ingresos operacionales:</b>			
Venta de productos agrícolas	14 US\$	<u>1,138,004</u>	<u>1,221,522</u>
<b>Total ingresos operacionales</b>		<u>1,138,004</u>	<u>1,221,522</u>
<b>Costo de ventas:</b>			
Costo de productos agrícolas	14	<u>1,180,944</u>	<u>1,016,904</u>
<b>Total costo de ventas</b>		<u>1,180,944</u>	<u>1,016,904</u>
<b>Utilidad (perdida) bruta en ventas</b>		<u>( 42,940)</u>	<u>204,618</u>
<b>Costos y gastos operacionales:</b>			
Costos de producción		<u>17,170</u>	<u>20,050</u>
Gastos de administración		<u>109,333</u>	<u>74,864</u>
Gastos de ventas		<u>15,768</u>	<u>4,218</u>
Gastos financieros		<u>59,440</u>	<u>80,300</u>
<b>Total costos y gastos de operación</b>		<u>201,711</u>	<u>179,432</u>
<b>Utilidad (perdida) en operación</b>		<u>( 244,651)</u>	<u>25,186</u>
<b>Otros Ingresos (egresos):</b>			
Otros ingresos (egresos), netos	16	<u>53,979</u>	<u>8,739</u>
Perdida por diferencia en cambio		<u>( 19,133)</u>	<u>( 3,457)</u>
<b>Total otros ingresos (egresos), neto</b>		<u>34,846</u>	<u>5,282</u>
<b>Utilidad (perdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta</b>		<u>( 209,805)</u>	<u>30,468</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	3 (m), 10 y 15	<u>-</u>	<u>( 4,570)</u>
<b>Utilidad (perdida) antes del impuesto a la renta</b>		<u>( 209,805)</u>	<u>25,898</u>
Impuesto a la renta	3 (n), 9 y 15	<u>-</u>	<u>( 9,238)</u>
<b>Utilidad (perdida) neta</b>	US\$	<u>( 209,805)</u>	<u>16,660</u>



Ing. Teodoro Malo Malo  
Gerente General



CPA. Marcela Luzuriaga Amador  
Contadora

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

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

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<b>Capital social (nota 13)</b>	<b>Aportes para aumento de capital</b>	<b>Reserva de capital (nota 13)</b>	<b>Resultados acumulados (nota 13)</b>	<b>Total patrimonio de los accionistas</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	12,020	1,103,683	24,267	( 50,753)	1,089,217
Utilidad neta		-	-	-	16,660	16,660
Compensación de pérdidas		-	( 27,060)	( 24,267)	51,327	-
Aportes de los accionistas		-	1,000	-	-	1,000
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	12,020	1,077,623	-	17,234	1,106,877
<b>Pérdida neta</b>		-	-	-	( 209,805)	( 209,805)
<b>Impuesto a la renta 2007</b>		-	-	-	1,528	1,528
<b>Aportes de los accionistas (nota 13)</b>		-	513,000	-	-	513,000
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>US\$</b>	<b>12,020</b>	<b>1,590,623</b>	<b>-</b>	<b>( 191,043)</b>	<b>1,411,600</b>

  
Ing. Teodoro Mafo Mafo  
Gerente General

  
CPA. Marcela Luzuriaga Amador  
Contadora

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,172,667	1,314,873
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	( 1,590,363)	( 1,287,415)
Intereses pagados	( 55,548)	( 77,682)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>( 473,244)</u>	<u>( 50,224)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	( 1,640)	( 16,207)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>( 1,640)</u>	<u>( 16,207)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido de compañías relacionadas	656,594	-
Efectivo pagado a compañías relacionadas	( 68,742)	-
Efectivo recibido por obligaciones a largo plazo	-	267,989
Efectivo pagado por obligaciones a largo plazo	( 686,446)	( 155,200)
Aportes de accionistas	513,000	1,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>414,406</u>	<u>113,789</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período	( 60,478)	47,358
Efectivo al inicio del período	<u>118,051</u>	<u>70,693</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>57,573</u>	<u>118,051</u>
 <b>Conciliación de la utilidad (perdida) neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>		
Utilidad (perdida) neta	US\$ ( 209,805)	16,660
Ajustes para conciliar la utilidad (perdida) neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Amortización de cargos diferidos	40,297	26,780
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	36,847	48,445
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	8,526	31,111
Ajustes y regularizaciones	62,541	0
Ajuste por diferencia en tipo de cambio	-	3,457
	<u>148,211</u>	<u>109,793</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	( 74,801)	230,412
Aumento en inventarios	( 316,557)	( 194,165)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	3,575	( 1,662)
Aumento en otros activos	( 107,278)	( 140,775)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	105,821	( 35,097)
Disminución en gastos acumulados por pagar	( 22,410)	( 35,390)
	<u>411,650</u>	<u>( 176,677)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>( 473,244)</u>	<u>( 50,224)</u>



Ing. Teodoro Malo Malo  
Gerente General



CPA. Marcela Luzuriaga Amador  
Contadora

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **1. Descripción del Negocio**

**AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Duran – Ecuador mediante escritura pública de escisión y disminución de capital otorgada por la Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A., del 30 de julio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre de 1999. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción y comercialización de productos agrícolas tanto en el mercado local como en el exterior.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en dos haciendas identificadas como Hcda. Santa María y Hcda. Los Manguitos, ubicadas en la provincia del Guayas, mientras que sus actividades administrativas se realizan en instalaciones ubicadas en la ciudad de Duran, en el Km. 4.5 de la Vía Duran – Tambo.

### **2. Entorno Económico**

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de las exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los emigrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país. Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen el desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento del déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el efecto final, el que podría ser material, de esta incertidumbre sobre los valores registrados de los activos y pasivos a la fecha del balance general; consecuentemente, ninguna estimación de cualquier provisión adicional que podría ser requerida ha sido efectuada.

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contables**

#### **a) Base de Presentación –**

Los estados financieros se presentan de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

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

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE.

#### **b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera –**

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

Acogiendo esta nueva disposición, la Compañía deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2012, para lo cual deberá obligatoriamente hasta marzo del 2011 elaborar un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Así también, deberá ser aprobada la conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, hasta el 30 de septiembre del 2011, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

#### **c) Flujos de Efectivo –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

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

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### **d) Provisión para cuentas incobrables –**

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

#### **e) Inventarios –**

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.

Los fertilizantes, suministros y materias, están registrados al costo. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

#### **f) Propiedades, Maquinarias y Equipos –**

La planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<b><u>Cuenta</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	<u>20%</u>

#### **g) Cargos diferidos –**

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

#### **h) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –**

La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

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

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado, la Compañía en los años 2008 y 2007 establece unas reservas para estos beneficios.

#### **i) Reconocimiento de Ingresos –**

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos vendidos.

#### **j) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

#### **k) Transacciones en moneda extranjera –**

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a dólares al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios en monedas extranjeras, principalmente euros, se expresan en dólares americanos utilizando los tipos de cambio al cierre del período. Las diferencias cambiarias derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la fecha en que se concertaron las transacciones y la de liquidación o valuación a la fecha del estado de situación financiera, se registran en cuentas de resultados.

#### **l) Intereses pagados –**

Son reconocidos en resultado en base al método del devengado.

#### **m) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

#### **n) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2008 y 2007, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

#### **o) Uso de Estimaciones –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y

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

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### **3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

#### **4. Efectivo en Caja y Bancos**

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo:			
Caja	US\$	260	180
Depósitos en bancos nacionales		<u>57,313</u>	<u>117,871</u>
Total	US\$	<u>57,573</u>	<u>118,051</u>

#### **5. Cuentas por Cobrar, neto**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Partes relacionadas (nota 16)	US\$	113,936	33,567
Comerciales		87,505	141,221
Crédito tributario por:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA		76,967	60,961
Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta (nota 15)		20,003	26
Empleados		8,881	9,384
Anticipo a proveedor		2,139	17,600
Otras		<u>3,777</u>	<u>3,915</u>
		313,208	266,674
Provisión para cuentas incobrables		<u>( 3,259)</u>	<u>( 3,259)</u>
Total	US\$	<u>309,949</u>	<u>263,415</u>

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas se originan por ventas de productos y pagos efectuados por la Compañía a cuenta de estas, estos saldos no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

El saldo de crédito tributario por cobrar, representa el crédito tributario del IVA pagado en compras de bienes y servicios realizadas durante los años 2008 y 2007 y remanentes de años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos a 30 días y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2008, los saldos vencidos más de 365 días resultan en US\$. 6,577.

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

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### **5. Cuentas por Cobrar, neto (Continuación)**

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

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de anticipos entregados a proveedores, corresponde a pagos a la compañía Agrotac S.A. para la adquisición e instalación de un sistema de riego en la Hcda. Santa María.

Durante el año 2008 y 2007, no se realizó provisión para cuentas de dudosa recuperación.

#### **6. Inventarios**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cultivos en proceso	US\$ 1,231,213	1,015,151
Fertilizantes, suministros y materiales	<u>117,303</u>	<u>49,602</u>
Total	US\$ <u>1,348,516</u>	<u>1,064,753</u>

#### **7. Propiedades, maquinarias y equipos, neto**

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	US\$ 463,861	463,861
Edificios	83,879	83,879
Muebles y enseres	3,369	3,369
Instalaciones	1,186,061	1,186,061
Maquinarias y equipos	330,324	328,683
Equipos de computación	10,585	10,585
Vehículos	76,146	76,146
Equipos varios	16,428	16,428
Obras en curso	<u>877</u>	<u>4,677</u>
	2,171,530	2,173,689
Menos depreciación acumulada	<u>(1,600,711)</u>	<u>(1,547,133)</u>
Total	US\$ <u>570,819</u>	<u>626,556</u>

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### 7. Propiedades, maquinarias y equipos, neto (Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-08</u>
Terrenos	463,861	-	463,861	-	-	463,861
Edificios	83,879	-	83,879	-	-	83,879
Muebles y enseres	3,369	-	3,369	-	-	3,369
Instalaciones	1,186,061	-	1,186,061	-	-	1,186,061
Maquinarias y equipos	314,435	14,248	328,683	1,641	-	330,324
Equipos de computación	9,950	635	10,585	-	-	10,585
Vehículos	76,146	-	76,146	-	-	76,146
Equipos varios	16,428	-	16,428	-	-	16,428
Obras en curso	<u>3,353</u>	<u>1,324</u>	<u>4,677</u>	<u>( 3,800)</u>	-	<u>877</u>
Subtotal costo	2,157,482	16,207	2,173,689	( 2,159)	-	2,171,530
Depreciación acumulada	<u>(1,498,688)</u>	<u>( 48,445)</u>	<u>(1,547,133)</u>	<u>( 36,847)</u>	<u>( 16,731)</u>	<u>(1,600,711)</u>
Totales, netos	<u>658,794</u>	<u>( 32,238)</u>	<u>626,556</u>	<u>( 39,006)</u>	<u>( 16,731)</u>	<u>570,819</u>

#### 8. Cargos diferidos, neto

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Formación de cultivos	US\$ 685,401	574,574
Obras de infraestructura	<u>299,724</u>	<u>312,740</u>
	985,125	887,314
Amortización acumulada	<u>( 516,882)</u>	<u>( 476,585)</u>
	US\$ 468,243	410,729
Otros	<u>367</u>	<u>1,519</u>
Total	US\$ <u>468,610</u>	<u>412,248</u>

Durante el año 2008 y 2007 el movimiento de Formación de cultivos y obras de infraestructura fue el siguiente:

	<u>Formación</u> <u>de</u> <u>Cultivos</u>	<u>Obras de</u> <u>Infraes-</u> <u>tructura</u>
Saldo al final del año 2006	US\$ 432,902	312,740
Adiciones	<u>141,672</u>	-
Saldo al final del año 2007	574,574	312,740
Adiciones	110,827	-
Ajustes	-	<u>( 13,016)</u>
Saldo al final del año 2008	US\$ <u>685,401</u>	<u>299,724</u>

Las adiciones del año 2008 y 2007, corresponden a desembolsos realizados en la formación y preparación de los cultivos para la siembra de mango de los tipos "Ataulfo" y "Kent".

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

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### **9. Cuentas por Pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Partes relacionadas (nota 16)	<b>625,537</b>	34,544
Proveedores	US\$ <b>239,015</b>	149,647
Anticipos de clientes	<b>37,203</b>	44,164
Retenciones de IVA e impuesto a la renta	<b>8,157</b>	10,050
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)	-	9,585
Otras	<u><b>8,157</b></u>	<u>5,474</u>
Total	US\$ <u><b>918,069</b></u>	<u><b>253,464</b></u>

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por pagar a partes relacionadas incluyen el saldo de US\$. 587,852 producto de préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 656,594, los cuales vencen hasta agosto del 2009 y generan el 8% de intereses anual. Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar a partes relacionadas, corresponden a saldos de préstamos para capital de trabajo, los cuales no tiene fecha de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar a proveedores corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 60 días.

#### **10. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales por pagar	<b>18,252</b>	23,399
Intereses por pagar	US\$ <b>4,318</b>	16,788
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 15)	-	<u>4,793</u>
Total	US\$ <u><b>22,570</b></u>	<u><b>44,980</b></u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	Saldos al	Cargo al	Pagos	Saldos al	Cargo al	Pagos	Saldos al
	31-dic-06	gasto		31-dic-07	gasto		31-dic-08
Beneficios sociales	US\$ 20,334	27,457	( 24,392)	23,399	<b>36,031</b>	( 41,178)	<b>18,252</b>
Intereses	59,099	77,683	( 119,994)	16,788	<b>21,620</b>	( 34,090)	<b>4,318</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>223</u>	<u>4,570</u>	-	<u>4,793</u>	-	<u>( 4,793)</u>	-
Total	US\$ <u><b>79,656</b></u>	<u><b>109,710</b></u>	<u><b>( 144,386)</b></u>	<u><b>44,980</b></u>	<u><b>57,651</b></u>	<u><b>( 80,061)</b></u>	<u><b>22,570</b></u>

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### 11. Obligaciones a Largo Plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Transatlantic Export &amp; Import Co. Inc.</u> Prestamos para capital de trabajo, con vencimientos hasta junio del 2013 y tasa de interés del 6% anual (8% en el 2007).	354,500	356,375
<u>Beagle Trading, Inc.</u> Prestamos para capital de trabajo, con vencimientos hasta abril del 2008 y tasa de interés del 8% anual.	-	440,000
Préstamo de €. 167,882.49, para capital de trabajo, con vencimiento hasta noviembre del 2008 y tasa de interés del 7.7% anual.	-	244,571
<u>Partes relacionadas:</u> Préstamo sobre firmas, con vencimiento en enero del 2009 y tasa de interés del 12% anual.	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
	US\$ 364,500	1,050,946
Menos vencimientos corrientes:	<u>127,233</u>	( 730,509)
	US\$ <u>237,267</u>	<u>320,437</u>

Un detalle de los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	<u>2008</u>
2009	US\$ 127,233
2010	125,275
2011	74,700
2012	21,667
2013	5,625
Partes relacionadas	<u>10,000</u>
	US\$ <u>364,500</u>

#### 12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### **12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)**

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Jubilación patronal	US\$	<b>32,375</b>	24,677
Bonificación por desahucio		<u>9,286</u>	<u>8,458</u>
Total	US\$	<u><b>41,661</b></u>	<u>33,135</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudios actuariales realizados durante los años 2008 y 2007, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2008 asciende a US\$. 32,375 y US\$. 9,286 respectivamente (US\$. 24,669 y US\$. 6,442 en el 2007). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 200 en el 2007 y US\$. 170 en el 2007), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores jubilados	US\$	-	-
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		-	-
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años		<b>27,734</b>	20,390
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>4,641</u>	<u>4,279</u>
Total	US\$	<u><b>32,375</b></u>	<u>24,669</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

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

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### **12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)**

		<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$	8	2,016
Provisión cargada al gasto		<u>24,669</u>	<u>6,442</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	24,677	8,458
Provisión cargada al gasto		<u>7,698</u>	<u>828</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>		<b><u>32,375</u></b>	<b><u>9,286</u></b>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2008 y 2007, 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. De acuerdo a esta disposición, la Compañía considero como gastos no deducible en el año 2008 el valor de US\$. 362 (US\$. 4,279 en el 2007) incluidos en la provisión de jubilación patronal.

De la reserva acumulada por bonificación por desahucio estimada en US\$. 9,286 por los actuarios independientes, el monto de US\$. 828 que corresponde al gasto del periodo 2008, de acuerdo a disposiciones legales vigentes para dicho año, puede ser utilizada por la Compañía como deducible para propósito de determinar el impuesto a la renta del ejercicio. La provisión cargada a gastos en el año 2007 por concepto de bonificación por desahucio por US\$. 6,442 no se considero como deducible para propósito de determinación del impuesto de dicho año de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes para el año 2007.

#### **13. Patrimonio de los Accionistas**

##### **Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social de la Compañía está constituido por 300,500 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 0.04 cada una. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	<b>No. de acciones</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Participación en US\$.</b>	<b>%</b>
Foster Invest & Trade Corp.	153,255	0.04	6,130	51.00%
Starville Corporation	<u>147,245</u>	0.04	<u>5,890</u>	<u>49.00%</u>
Total	<u>300,500</u>		<u>12,020</u>	<u>100.00%</u>

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### 13. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

##### **Aporte para futuro aumento de capital**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los nuevos aportes para futuro aumento de capital realizados por los accionistas fueron los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Foster Invest & Trade Corp.	US\$	261,630	510
Starville Corporation		<u>251,370</u>	<u>490</u>
Total	US\$	<u>513,000</u>	<u>1,000</u>

##### **Reserva de Capital**

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación

##### **Compensación de Pérdidas**

En marzo 29 del 2007, la Compañía realizó la compensación de pérdidas acumuladas por US\$. 51,327 contra las cuentas de Reserva de Capital por US\$, 24,267 y Aportes para Futuro Aumento de Capital por US\$. 27,060; compensación aprobada por los accionistas mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de marzo del 2007. Con esta acción la Junta General de Accionistas evita incurrir en causal de disolución, por cuanto al 31 de diciembre del 2006 las pérdidas acumuladas superaban el 50% del total del capital social más las reservas de capital.

#### 14. Ventas y Costo de Ventas de productos Agrícolas

Un detalle de las ventas y costo de productos agrícolas al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

		<u>Ventas</u>		<u>Costo de Ventas</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Plátano	US\$	4,328	109,072	425	160,506
Colinos de Plátano		-	38,690	-	12,603
Caña		345,305	328,793	250,199	250,310
Cacao		228,755	97,255	261,069	75,377
Mango		393,465	407,664	465,544	340,833
Guayaba		133,218	188,356	144,069	89,624
Cebolla		30,097	51,692	59,611	87,651
Teca		<u>2,836</u>	-	<u>27</u>	-
Totales	US\$.	<u>1,138,004</u>	<u>1,221,522</u>	<u>1,180,944</u>	<u>1,016,904</u>

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### 15. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (perdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ ( 209,805)	30,468
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>	<u>( 4,570)</u>
	( 209,805)	25,898
Más gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>11,055</u>
Utilidad (perdida) gravable	US\$ ( 209,805)	<u>36,953</u>
Impuesto a la renta (25%)	US\$ <u>-</u>	<u>( 9,238)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>-</u>	<u>35,67%</u>

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$ ( 9,585)	( 347)
Provisión cargada al gasto	-	( 9,238)
Pago de impuesto a la renta del año anterior	9,097	-
Impuestos retenidos por terceros	26	-
Anticipo de impuesto a la renta	115	-
Regularización	<u>347</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año (nota 9)	US\$ <u>-</u>	<u>( 9,585)</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2006 al 2008, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

#### **Reformas Tributarias introducidas con el "Mandato Agrario":**

En julio 23 del 2008, la Asamblea Constituyente expidió el Mandato Constituyente No. 16, o Mandato Agrario. El cual en su Art. 1 establece como política de Estado el diseñar y ejecutar de forma emergente un Programa de Soberanía Alimentaria, con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2009, cuyo objetivo será incrementar la productividad, fomentar el crecimiento del sector agropecuario en el país y el ejercicio de actividades agropecuarias sustentables y responsables con la naturaleza y el ambiente.

Para lograr su objetivo el referido Mandato incentivos al sector agrario a través de exoneraciones del pago del impuesto a la renta a las utilidades provenientes de la producción y de la primera etapa de comercialización dentro del mercado interno de productos alimenticios de origen agrícola, avícola, cunicola, pecuario y piscícola

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### 15. Impuesto a la Renta (Continuación)

(cultivo de peces) que se mantengan en estado natural, y aquellas provenientes de la importación y/o producción nacional para la comercialización nacional de insumos agroquímicos (herbicidas, pesticidas y fertilizantes). Estas exoneraciones se aplicaran exclusivamente a la parte de dichas utilidades que sean reinvertidas en la misma actividad.

En caso de que se realicen transferencias locales y exportaciones de productos alimenticios, la exoneración del impuesto a la renta corresponderá exclusivamente a la parte de las utilidades atribuibles a los ingresos por las transferencias locales.

La reinversión de estas utilidades deberá efectuarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico siguiente al de su generación, debiendo sustentarse con los comprobantes de venta por la adquisición de los bienes y servicios materia de la reinversión y, cuando corresponda, con la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura pública de la que conste el aumento de capital correspondiente a la inversión.

No podrán beneficiarse de la exoneración del pago del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades de que trata este mandato quienes, en todo o en parte, hayan generado sus utilidades con ingresos por transacciones con precios superiores a los de mercado o por transacciones con partes relacionadas, conforme la definición de la Ley de Régimen Tributario Interno, con su cónyuge o parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad.

Los contribuyentes que prevean acogerse total o parcialmente al beneficio del que trata dicho Mandato, podrán abstenerse, en la misma proporción, del pago del Anticipo del Impuesto a la Renta calculado en su declaración ejercicio económico anterior. Sin embargo, de no configurarse el derecho a la exención, deberán liquidarlo y pagarlo en la parte que corresponda, con los intereses respectivos desde la fecha en la que debió hacerse el pago.

La exoneración de que trata dicho Mandato, se aplicara para los ejercicios económicos 2008 y 2009. Durante este periodo se suspende la vigencia del Impuesto a la Tierras Rurales de que trata la Ley de Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007.

#### 16. SalDOS y Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Compañías relacionadas:		
Alimentsa S.A.	US\$ <u>108,882</u>	<u>246</u>
Pasan .....	<u>108,882</u>	<u>246</u>

## AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

#### 16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Balance general:

Activos:

Cuentas por cobrar (nota 5):

Compañías relacionadas:

Vienen .....	US\$	108,882	246
Ariegra S.A.		5,054	5,000
Fontanive S.A.		-	15,497
Corporación Lanec S. A.		-	5,074
Ecuaplantation S.A.		-	4,923
Lorens Olsen		-	2,827
	US\$	<u>113,936</u>	<u>33,567</u>

Pasivos:

Cuentas por pagar (nota 9):

Compañías relacionadas:

Corporación Lanec S. A.	US\$	625,537	15,567
Fontanive S.A.		-	18,581
Kazarky S.A.		-	312
Acuarina S. A.		-	58
Biffi S.A.		-	26
	US\$	<u>625,537</u>	<u>34,544</u>

Obligaciones a largo plazo

Partes relacionadas (nota 11):

US\$	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
------	---------------	---------------

Estado de resultados:

Ingresos operacionales:

Ventas de productos agrícolas:

Compañías relacionadas:

Alimentsa S. A.	US\$	109,090	-
Ecuaplantation S.A.		-	6,675
	US\$	<u>109,090</u>	<u>6,675</u>

Gastos financieros:

Intereses pagados:

Compañías relacionadas:

Corporación Lanec S. A.	US\$	<u>29,751</u>	-
-------------------------	------	---------------	---

#### 17. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

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

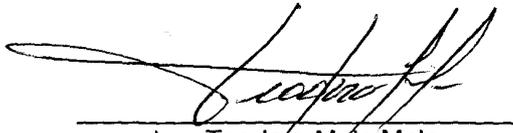
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**18. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Teodoro Malo Malo  
Gerente General



CPA. Marcela Luzuriaga Amador  
Contadora