

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

1. Descripción del Negocio

Agrícola Santa María S.A. Agrisamsa 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 (Cacao, Caña y Teca) en el mercado local.

En junio 15 del 2009, mediante escritura pública, la Compañía cambio su domicilio principal a la ciudad de Naranjito, en el Cantón Naranjito de la Provincia del Guayas; y reformo el estatuto con la ampliación del plazo de duración en funciones de los administradores de dos a cinco años. Escritura aprobada por la Superintendencia de Compañía mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-10-0002528 de abril 16 del 2010.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en la hacienda identificada como Hada. Santa María, ubicada en el Km 11.5 vía Bucay Naranjito, con un total de 695.70 hectáreas, de las cuales el 36% es de plantación de Teca, el 42% es plantación de caña y el 21% es plantación de cacao.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**, al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2012, tal como lo establece la Sección 35 "Transición a la NIIF para las PYMES" como parte del proceso de convergencia a las NIIF. En la nota 4 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio.

Los estados financieros del periodo 2012 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 11 de enero de 2013.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

b) Clasificación de los activos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, vigentes al 31 de diciembre del 2012, han establecido tres categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

(i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, incluye el efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo, es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, exceptuando por el efectivo que incluye aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

(ii) Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se tenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero mantenido hasta su vencimiento ni activo financiero disponible para la venta.

c) Clasificación de los pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambios en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través resultado.

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no dispone de pasivos financieros a valor razonable.

d) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido en control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

f) Inventarios

Los inventarios de productos terminados se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

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.

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

g) Seguros pagados por anticipado

Representa el costo de de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

h) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

| <u>Cuenta</u> | <u>Años</u> |
|---------------------------------------|--------------------|
| Edificios | 20 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10 |
| Instalaciones | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | <u>5</u> |

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

i) Activos biológicos

La Compañía ha clasificado las plantaciones de Teca, caña, Cacao y los Viveros de Cacao - Teca como activos biológicos. Estos activos se miden al costo incurrido en su mantenimiento y formación.

j) Otros activos

Representan los costos incurridos en la formación e infraestructura del cultivo de Cacao, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en periodos que promedian los 5 años.

k) Deterioro

(i) Activos financieros.-

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable.

Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y

Partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose.

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Para aquellos activos financieros valorizados al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedades, maquinarias y equipos: El valor de las propiedades, maquinarias y equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad, maquinarias y equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

l) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2012 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 23% (24% en el año 2011). Adicionalmente, la Compañía se acogió en los años 2012 y 2011 al beneficio de reinversión de utilidades, monto sobre el cual se calculo la tasa corporativa del 13% (14% en el 2011).

m) Beneficios a Empleados –

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

(iii) Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

n) Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

o) Compensaciones de Saldos -

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

p) Patrimonio -

(i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 296,020 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

No existieron ajustes por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), que hayan afectado a la subcuenta Adopción NIIF por primera vez.

q) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de los productos agrícolas se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

r) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)”

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)– Sección 35 Adopción por primera vez

Los estados financieros de **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de la Sección 35 al preparar estos estados financieros. ✓

De acuerdo a lo dispuesto en la Sección 35, la fecha de transición para **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**, es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

El efecto neto de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) por primera vez se debe reconocer en el patrimonio en el rubro de Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF.

Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en **AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA**. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del resultado para el 31 de diciembre del 2011

a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

| | | Al 1 de enero del <u>2011</u> | Al 31 de diciembre del <u>2011</u> |
|--|------|-------------------------------------|--|
| Total patrimonio neto según NEC | US\$ | 1,723,107 | 143,966 |
| Ajustes por adopción NIIF por primera vez | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Efecto de la transición a las NIIF por primera vez | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total patrimonio neto según NIIF | US\$ | <u>1,723,107</u> | <u>143,966</u> |

A la fecha de transición 1 de enero del 2011 y al cierre del período de transición 31 de diciembre del 2011, no existieron ajustes que en opinión de la Administración tuvieran un efecto en la cuenta Adopción NIIF por primera vez.

b) Conciliación del Resultado acumulados Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2011

| | | Al 31 de Diciembre del <u>2011</u> |
|---|------|--|
| Resultado acumulados según NEC | US\$ | (107.253) |
| Ajustes por adopción NIIF por primera vez | | <u>-</u> |
| Efecto de la transición a las NIIF | | <u>-</u> |
| Resultados acumulados según NIIF | US\$ | <u>(107.253)</u> |

Al cierre del período de transición 31 de diciembre del 2011, no existieron ajustes por efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

c) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

No existieron diferencias significativas que deban ser mencionadas y que afecten a la clasificación de las actividades de operación, financiamiento e inversión en el estado de flujos de efectivo.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Efectivo: | | | |
| Caja | US\$ | 500 | 500 |
| Depósitos en bancos nacionales | | 54,051 | 219,241 |
| Fondos y certificados de inversión | | <u>435,000</u> | <u>100,000</u> |
| Total | US\$ | <u>489,551</u> | <u>319,741</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de fondos y certificados de inversión constituyen equivalentes de efectivo por US\$.435,000, correspondiente a los Fondos: Administrativo de Inversión Máximo por US\$. 150,000 con interés del 3.5%, fecha de inicio de la inversión 26 de octubre de 2012 y vencimiento cada 30 días renovables de acuerdo a la decisión de la Gerencia; Fondo Administrativo de Inversión Master por US\$. 185,000 con un interés del 4,5%, fecha de inicio de la inversión 28 de diciembre de 2012 y vencimiento en 91 días, estos productos son manejados por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.; y Certificado de Inversión contratado con Banco Bolivariano C. A., por US\$. 100,000 con un interés del 4,5% cuya fecha de inicio fue 30 de octubre de 2012 y un plazo de 91 días.

6. Cuentas por cobrar, neto

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Terceros (nota 19) | US\$ | - | 384,045 |
| Clientes | | 529,132 | 43,310 |
| Crédito tributario por: | | | |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | | 20,380 | 15,605 |
| Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta | | 24,668 | 32,842 |
| Empleados | | 20,833 | 20,011 |
| Reclamos al seguro | | - | 11,588 |
| Anticipos a proveedores | | 252 | 2,075 |
| Otras | | <u>5,507</u> | <u>2,388</u> |
| Subtotal | | 600,772 | 511,864 |
| Provisión para cuentas incobrables | | <u>(4,037)</u> | <u>(4,017)</u> |
| Total, neto | US\$ | <u>596,735</u> | <u>507,847</u> |

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

El saldo de crédito tributario por cobrar, representa el crédito tributario del IVA pagado en compras de bienes y servicios. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos a 30 días y no devengan intereses. El saldo de cuentas por cobrar empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 4,017 | 3,564 |
| Provisión con cargo al gasto | | <u>20</u> | <u>453</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>4,037</u> | <u>4,017</u> |

7. **Inventarios**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Productos en proceso – Caña | US\$ | 120,897 | 259,386 |
| Producto en proceso – Muebles | | - | 51,767 |
| Productos terminados -Muebles | | 18,695 | - |
| Fertilizantes, suministros y materiales | | <u>156,575</u> | <u>50,802</u> |
| Total | US\$ | <u>296,167</u> | <u>361,955</u> |

8. **Propiedades, maquinarias y equipos, neto**

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Terrenos | US\$ | 463,861 | 463,861 |
| Edificios | | 39,350 | 39,350 |
| Muebles y enseres | | 1,859 | 1,859 |
| Instalaciones | | 874,427 | 874,427 |
| Maquinarias y equipos | | 251,704 | 249,606 |
| Equipos de computación | | 7,935 | 7,935 |
| Vehículos | | 75,199 | 75,199 |
| Construcción en proceso | | 81,903 | - |
| Equipos varios | | <u>9,638</u> | <u>9,638</u> |
| Subtotal | | 1,805,876 | 1,721,875 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(1,175,383)</u> | <u>(1,161,308)</u> |
| Total, neto | US\$ | <u>630,493</u> | <u>560,567</u> |

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u> | <u>Saldo al</u> <u>31-Dic-11</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u> | <u>Saldo al</u> <u>31-Dic-12</u> |
|-------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Terrenos | 463,861 | - | - | 463,861 | - | - | 463,861 |
| Edificios | 39,350 | - | - | 39,350 | - | - | 39,350 |
| Muebles y enseres | 1,859 | - | - | 1,859 | - | - | 1,859 |
| Instalaciones | 874,427 | - | - | 874,427 | - | - | 874,427 |
| Maquinarias y equipos | 230,714 | 22,543 | (3,651) | 249,606 | 2,098 | - | 251,704 |
| Equipos de Computación | 7,830 | 105 | - | 7,935 | - | - | 7,935 |
| Vehículos | 56,719 | 18,480 | - | 75,199 | - | - | 75,199 |
| Construcción en proceso | - | - | - | - | 81,903 | - | 81,903 |
| Equipos varios | <u>9,835</u> | <u>-</u> | <u>(197)</u> | <u>9,638</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>9,638</u> |
| Subtotal costo | 1,684,595 | 41,128 | (3,848) | 1,721,875 | 84,001 | - | 1,805,876 |
| Depreciación acumulada | <u>(1,152,375)</u> | <u>(12,781)</u> | <u>3,848</u> | <u>(1,161,308)</u> | <u>(14,075)</u> | <u>-</u> | <u>(1,175,383)</u> |
| Total, netos | <u>532,220</u> | <u>28,347</u> | <u>-</u> | <u>560,567</u> | <u>69,926</u> | <u>-</u> | <u>630,493</u> |

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de construcción en proceso corresponde a la construcción de tuberías para el sistema de riego para cultivo de cacao.

9. Activos biológicos

Un resumen de los movimientos de activos biológicos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------|------|------------------|-----------------|
| Saldo inicial | US\$ | 481,262 | 428,482 |
| Adiciones | | 91,653 | 54,115 |
| Ventas | | <u>(26,512)</u> | <u>(1,335)</u> |
| Total | US\$ | <u>546,403</u> | <u>481,262</u> |

Los activos biológicos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden principalmente a las plantaciones de Teca, cuya etapa de cosecha se puede dar desde que el árbol tiene 18 años y presente el diámetro requerido por el cliente para cosecharlo y embarcarlo.

10. Otros activos, neto

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------|------|----------------|----------------|
| Formación de cultivos | US\$ | 259,244 | 388,858 |
| Otros | | <u>2,446</u> | <u>2,446</u> |
| Total | US\$ | <u>261,690</u> | <u>391,304</u> |

Durante los años 2012 y 2011 el movimiento de formación de cultivos fue el siguiente:

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

| | | |
|-----------------------------|------|-------------------|
| Saldo al final del año 2010 | US\$ | 518,480 |
| Amortización | | <u>(129,622)</u> |
| Saldo al final del año 2011 | US\$ | 388,858 |
| Amortización | | <u>(129,614)</u> |
| Saldo al final del año 2012 | US\$ | <u>259,244</u> |

11. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Terceros (nota 19) | 10,000 | 413,178 |
| Proveedores | 480,728 | 113,717 |
| Anticipos de clientes | 15,279 | 54,584 |
| Otras cuentas por pagar | 49,170 | 69,072 |
| Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta | 2,656 | 1,916 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 18) | <u>15,740</u> | <u>24,377</u> |
| Total | US\$ <u>573,573</u> | <u>676,844</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

12. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------------|---------------|
| Beneficios sociales por pagar | US\$ 31,828 | 26,804 |
| Intereses por pagar | 850 | 1,259 |
| Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 12) | <u>21,959</u> | <u>20,269</u> |
| Total | US\$ <u>54,637</u> | <u>48,332</u> |

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | Saldos al 31-dic-10 | Cargo al gasto | Pagos | Transfe-rencia | Saldos al 31-dic-11 | Cargo al gasto | Pagos | Saldos al 31-dic-12 |
|---|---------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| Beneficios sociales | 17,377 | 63,653 | (54,226) | - | 26,804 | 44,683 | (39,659) | 31,828 |
| Intereses | 3,696 | 5,461 | (7,898) | - | 1,259 | 1,016 | (1,425) | 850 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | - | 20,269 | (-) | - | 20,269 | 21,959 | (20,269) | 21,959 |
| Total | <u>24,417</u> | <u>89,383</u> | <u>(62,124)</u> | <u>-</u> | <u>48,332</u> | <u>67,658</u> | <u>(61,353)</u> | <u>54,637</u> |

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

13. Obligaciones a largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| | <u>2011</u> |
|---|--------------------|
| <u>Transatlantic Export & Import Co. Inc.</u> Préstamos para capital de trabajo, con vencimientos hasta junio del 2012 y tasa de interés del 6% anual. | US\$ <u>60,125</u> |
| Total obligaciones | <u>60,125</u> |
| Menos vencimientos corrientes: | <u>(52,625)</u> |
| Total obligaciones a largo plazo | US\$ <u>7,500</u> |

La compañía al 31 de diciembre de 2012, no tiene obligaciones a largo plazo.

14. Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo

En el año 2011, de acuerdo con Acta de Junta General de Accionistas del 30 de noviembre del 2011, se decidió transferir parte del saldo de aportes para futuro aumento de capital a cuentas por pagar a accionistas a largo plazo, de acuerdo con la siguiente distribución:

| | |
|--------------------|------------------------|
| Nostrano S. A. | US\$. 846,407 |
| Netador Cía. Ltda. | <u>813,215</u> |
| Total | US\$. <u>1,659,622</u> |

La cuenta por pagar a accionistas a largo plazo no tiene fecha específica de vencimiento y no genera ningún interés por el financiamiento. A la fecha de este informe, de acuerdo a la Administración se encuentra en proceso la elaboración de un plan de pagos que permita reducir el valor de esta deuda.

16. Patrimonio de los accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 296,020 acciones (300,500 acciones en el año 2011), ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1 (US\$. 0.04 en el 2011) cada una.

Al 31 de diciembre de 2012, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía resolvió: realizar un aumento de capital de US\$. 284,000, quedando en consecuencia el nuevo capital suscrito en US\$. 296,020; aceptar la nueva forma de pago de acciones; fijar el nuevo capital autorizado por la suma de US\$ 592,040; aumentar el valor de la cada acción a US\$ 1,00 y en consecuencia reformar el artículo quinto del Estatuto Social, esto mediante Acta de Junta Universal Extraordinaria de

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Accionistas del 2 de agosto de 2012 y escritura pública de Aumento de capital, Fijación de capital autorizado, Incremento de valor de cada acción y reforma al Estatuto Social de la compañía del 14 de agosto de 2012. El aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0008041 del 20 de diciembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre del 2012. El aumento de capital fue instrumentado mediante la capitalización de utilidades del año 2011 por US\$. 84,000 y por compensación de acreencias con los accionistas por US\$. 200,000.

| | Acciones | | Valor nominal | | Participación US\$ en el capital | | % Participación | |
|----------------|--------------------|---------|---------------|------|----------------------------------|---------|-----------------|------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | Netador Cia. Ltda. | 145,050 | 147,245 | 1.00 | 0.04 | 145,050 | 5,890 | 49% |
| Nostrano S.A.. | 150,970 | 153,255 | 1.00 | 0.04 | 150,970 | 6,130 | 51% | 51% |
| Total | 296,020 | 300,500 | | | 296,020 | 12,020 | 100% | 100% |

El 26 de diciembre del 2011, la compañía Procariomart, transfirió el dominio pleno y absoluto de 153,255 acciones ordinarias y nominativas representativas del capital social a favor de la compañía Nostrano S.A., cesión que fue presentada e inscrita ante la Superintendencia de Compañías el 29 de diciembre del 2011.

Aporte para futuro aumento de capital

El movimiento de los aportes para futuro aumento de capital por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | Saldo al 31-dic-2010 | Cesión de acciones | Aportes en efectivo | Devolucion de aportes | Transf. a Pasivos | Saldo al 31-dic-2011 | Transfe-rencias | Saldo al 31-dic-2012 |
|-------------------|----------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------------|
| Procariomart S.A. | 973,022 | (967,923) | 2,295 | (7,394) | - | - | - | - |
| Netador S.A. | 935,799 | - | 2,205 | (7,105) | (813,215) | 117,684 | 18,820 | 136,504 |
| Nostrano S.A. | - | 967,923 | - | - | (846,407) | 121,515 | 19,589 | 141,104 |
| Total | 1,908,821 | - | 4,500 | (14,499) | (1,659,622) | 239,199 | 38,409 | 277,608 |

En el periodo 2012 la compañía realizó una transferencia de pasivos de accionistas por aporte a futuro aumento de capital, por el valor de US\$. 38,409, según acta de junta de accionistas celebrada el 30 de octubre del 2012.

Tal como se comenta en la nota 15, en el 2011 la compañía reclasificó US\$. 1,659,622 a cuentas por pagar a accionistas a largo plazo.

Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. Mediante acta de

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Junta General de Accionistas del 30 de octubre del 2012, se autorizó la apropiación para reserva legal de US\$. 6,010.

17. Ventas y Costo de ventas

Un detalle de las ventas y costo de productos agrícolas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

| | | <u>Ventas</u> | | <u>Costo de Ventas</u> | |
|-----------------------|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Cacao | US\$ | 662,528 | 824,732 | 655,468 | 565,305 |
| Caña | | 866,748 | 490,830 | 448,842 | 262,660 |
| Teca | | 60,858 | 72,323 | 32,727 | 36,291 |
| Plantas de cacao | | 67,500 | - | 25,540 | - |
| Servicios de alquiler | | 1,471 | 2,347 | - | - |
| Totales | US\$ | <u>1,659,105</u> | <u>1,390,232</u> | <u>1,162,577</u> | <u>864,256</u> |

18. 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 2012 y 2011, fueron las siguientes:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ | 146,392 | 135,127 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | (21,959) | (20,269) |
| | | 124,433 | 114,858 |
| Más gastos no deducibles | | 3,953 | 70,488 |
| | | 128,386 | 185,346 |
| Menos: | | | |
| Deducciones por leyes especiales | | (11,809) | (11,355) |
| Deducción por incremento neto de empleados | | - | (30,705) |
| Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad | | (6,942) | (6,715) |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>109,635</u> | <u>136,571</u> |
| Utilidad sujeta a reinversión | US\$ | 94,761 | 84,000 |
| Utilidad gravable | | 14,874 | 52,571 |
| Utilidad sujeta a impuesto a la renta | US\$ | <u>109,635</u> | <u>136,571</u> |
| Impuesto a la renta 13% (14% en el 2011) | US\$ | 12,319 | 11,760 |
| Impuesto a la renta 23% (24% en el 2011) | | 3,421 | 12,617 |
| Impuesto a la renta por pagar | US\$ | <u>15,740</u> | <u>24,377</u> |

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Mediante Junta de Accionistas de fecha 11 de enero del 2013 (30 de marzo del 2012 para la reinversión del año 2011), se procedió a autorizar la reinversión de US\$.94,761(US\$. 84,000 en el 2011).

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta pagado en exceso por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 7,375 | (775) |
| Provisión cargada al gasto | (15,740) | (24,377) |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | - | 775 |
| Impuestos retenidos por terceros | 15,719 | 13,328 |
| Crédito tributario de años anteriores | 96 | 13,306 |
| Anticipo de impuesto a la renta | <u>1,478</u> | <u>5,118</u> |
| Saldo al final del año | US\$ <u>8,928</u> | <u>7,375</u> |

19. Flujo de Efectivo de Actividades No Monetarias

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 2 de Agosto del 2012, se aprobó el incremento del capital social por un monto de US\$. 284,000 equivalentes a 284,000 de acciones ordinarias y nominativas, con lo cual el capital social ascendió a US\$. 296,020 equivalentes a 296,020 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El aumento se efectuó mediante la capitalización de utilidades del año 2011 por US\$. 84,000 y por acreencias de los accionistas por US\$. 200,000; este aumento fue formalizado mediante escritura aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0008041 de diciembre 20 del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha diciembre 28 del 2012.

En el periodo 2012 la compañía realizó una transferencia de pasivos de accionistas por aporte a futuro aumento de capital, por el valor de US\$. 38,409, según acta de junta de accionistas celebrada el 30 de octubre del 2012.



Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General



Sra. María Echeverría
Contadora