

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Durán – 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 en el mercado local.

En junio 15 del 2009, mediante escritura pública, la Compañía cambia su domicilio a la ciudad de Naranjito, en el Cantón Naranjito en la provincia del Guayas; y reformo el estatuto con la ampliación del plazo de duración en funciones de los administradores de 2 a 5 años. Escritura aprobada por la Superintendencia de Compañías 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 Hcda. Santa María ubicada en la provincia del Guayas.

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

2. BASE DE PRESENTACION

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36. "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.5 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

2.6 Inventarios

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

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

Los inventarios de cultivos en proceso acumulan los costos de fertilizantes, suministros, materiales, mano de obra directa e indirecta, los gastos por depreciación y amortización, otros insumos y costos indirectos de producción, estos costos son liquidados en la cosecha correspondiente.

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

Deterioro

Cuando las condiciones del mercado ocasionen que el Costo supere al Valor Neto Realizable, se deberá registrar una estimación de deterioro por la diferencia entre estos dos valores.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

2.7 Seguros Pagados por Anticipado

Constituyen seguros pagados por anticipados los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal. Estos seguros son amortizados mensualmente en línea recta, considerando el período de vigencia para el cual fueron adquiridos.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.8 Activos por impuestos corrientes

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

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

2.9 Propiedades, maquinarias y equipos

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

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

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

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

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

2.9.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen

2.9.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, maquinaria y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, maquinaria y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

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

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

2.10 Activos Biológicos

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

Los productos agrícolas cosechados o recolectados que proceden de activos biológicos se miden a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 14.

2.12 Impuestos

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

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles y partidas que no se verán gravables o deducibles. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada periodo. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%

2.13 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

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

2.14 Beneficios a empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones de estudios actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.14.1 Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.17 Costos y Gastos

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, honorarios; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.19 Activos y pasivos financieros-

2.19.1 *Activos Financieros*

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción; excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar".

2.19.1.1 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

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

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

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

2.19.1.2 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.19.1.3 Pasivos Financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconocen en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.19.1.4 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a valores entregados por estas compañías para financiar la compra de inventarios de materia prima, químicos y fertilizantes propiedad de estas compañías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan has un año se lo clasifica en el corto plazo y más de un año a largo plazo.

2.19.2 Baja de activos y pasivos financieros

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3.3 Impuesto a la renta corriente

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

3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración

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

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

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	632	600
Bancos	61,411	55,766
Inversiones	<u>-</u>	<u>170,000</u>
Total	<u>62,043</u>	<u>226,366</u>

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

5. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las inversiones temporales es como sigue:

		... Diciembre 31...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
I.T.L. Banco Bolivariano	6%	203,038	380,000
I.T.L. Banco Guayaquil	5.9%	113,641	-
I.T.L. AFP Génesis	5.75%	<u>190,000</u>	<u>180,000</u>
Total		<u>506,679</u>	<u>560,000</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes	366,002	544,206
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4,037)</u>	<u>(4,037)</u>
Subtotal	361,965	540,169
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Deudores Varios	362,861	6,762
Empleados	7,704	19,359
Anticipo a Proveedores	<u>46,205</u>	<u>89</u>
Total	<u>778,735</u>	<u>566,379</u>

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

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

7. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios en proceso	17,714	100,131
Materia prima	37,602	33,759
Repuestos- Lubricantes	-	-
Combustibles y repuestos	7,876	1,416
Materiales y suministros	<u>-</u>	<u>3,347</u>
Total	<u>63,192</u>	<u>138,653</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Inventarios en proceso - incluye siembra de larvas, balanceados, químicos y costos de producción, con una antigüedad inferior a 120 días.

Materia prima incluye químicos y fertilizantes para el uso de la producción de caña y teca; así como materiales, suministros, combustibles y repuestos para la construcción de muebles y equipos de oficina.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caña	55,699	-
Caña	-	4,593
Teca	665,514	613,977
Cacao	-	125,131
Total	<u>721,213</u>	<u>743,701</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo o valuación	1,908,637	1,870,035
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,205,176)</u>	<u>(1,187,746)</u>
Total	<u>703,461</u>	<u>682,289</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	463,861	463,861
Edificación	2,056	1,933
Construcciones en proceso	106,735	65,522
Instalaciones	88,511	101,696
Maquinaria y equipos	15,767	41,217
Equipos electrónicos	15	-
Vehículo	<u>26,516</u>	<u>8,060</u>
Total	<u>703,461</u>	<u>682,289</u>

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

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Costo o valuación	Terrenos		Edificaciones		Propiedades en construcción y muebles y enseres		Maquinarias e instalaciones y equipos		Equipos de oficina electrónicos		Vehículos		Total
Diciembre 31, 2011	463,861	39,350	79,976	1,859	876,354	251,704	9,638	7,935	75,199	1,805,876			
Adiciones	-	-	-	-	94,390	989	-	-	-	95,379			
Venta/ Baja	-	-	(14,455)	-	-	(1,874)	-	(104)	(14,788)	-			
Diciembre 31, 2013	463,861	39,350	65,522	1,859	970,744	250,819	9,638	7,831	60,411	1,870,035			
Adiciones	-	-	41,213	-	9,678	197	-	27	25,321	76,436			
Venta/ Baja	-	-	-	-	(19,557)	(18,277)	-	-	-	(37,834)			
Diciembre 31, 2014	<u>463,861</u>	<u>39,350</u>	<u>106,735</u>	<u>1,859</u>	<u>960,865</u>	<u>232,739</u>	<u>9,638</u>	<u>7,858</u>	<u>85,732</u>	<u>1,908,637</u>			
<u>Depreciación acumulada</u>													
Diciembre 31, 2012		(34,911)	-	(1,859)	(869,048)	(202,460)	(9,638)	(7,723)	(49,744)	(1,175,383)			
Baja/Venta						147		71	1,255	1,473			
Gasto		(2,506)				(7,290)		(179)	(3,860)	(13,835)			
Diciembre 31, 2013		(37,417)	-	(1,859)	(869,048)	(209,602)	(9,638)	(7,831)	(52,351)	(1,187,746)			
Baja/Venta		2,099	-	-	-	699	-	-	-	2,798			
Gasto por depreciación		(1,976)			(3,306)	(8,069)		(12)	(6,863)	(20,226)			
Diciembre 31 del 2014		<u>(37,294)</u>		<u>(1,859)</u>	<u>(872,354)</u>	<u>(216,972)</u>	<u>(9,638)</u>	<u>(7,843)</u>	<u>(59,214)</u>	<u>(1,205,176)</u>			

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

10. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a obligaciones emitidas por compañías locales con vencimientos hasta febrero 2019, por US\$472,883 y US\$100,000. Un resumen es como sigue:

		... Diciembre 31...	
	%	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ICESA	8.25	159,750	-
INPAECSA	8.00	98,622	-
DEXICORP	8.25	94,661	-
INDUSUR	8.00	85,000	-
OMARSA	8.25	34,850	-
REVNI	8.50	-	100,000
Total		<u>472,883</u>	<u>100,000</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	629,446	602,926
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes	70,663	3,482
Otras	<u>42,306</u>	<u>59,863</u>
Total	<u>742,415</u>	<u>666,271</u>

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

12. IMPUESTOS

12.1. *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado IVA	18,566	30,725
Crédito Tributario Anticipo Impuesto a la Renta	<u>6,303</u>	<u>24,898</u>
Total	<u>24,869</u>	<u>55,623</u>

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta	-	13,505
Retenciones de impuestos	<u>1,175</u>	<u>1,215</u>
Total	<u>1,175</u>	<u>14,721</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el ingreso (gasto) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	218,633	167,080
Participación a trabajadores	(32,795)	(25,062)
Ingresos exentos	(3,461)	-
Gastos no deducibles	15,563	5,476
Participación a trabajadores de ingresos exentos	307	2,389
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,412	-
Otras Rentas Exentas	-	(15,927)
Discapacidad	(23,343)	(14,745)
Deducciones por leyes especiales	<u>(12,647)</u>	<u>(12,368)</u>
Utilidad gravable	<u>163,669</u>	<u>106,843</u>
Impuesto a la renta 22%	61,669	6,843
Impuesto a la renta 12%	102,000	100,000
Impuesto a la renta causado (1)	<u>25,807</u>	<u>13,505</u>
Anticipo calculado (2) [1]	<u>17,867</u>	<u>3,869</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>25,807</u>	<u>13,505</u>

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

13. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de trabajadores	32,795	26,391
Beneficios sociales	49,472	34,266
Obligaciones con el IESS	<u>4,789</u>	<u>3,269</u>
Total	<u>87,056</u>	<u>63,926</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	25,062	21,959
Provisión del año	32,795	25,062
Pagos efectuados	<u>(25,062)</u>	<u>(21,959)</u>
Saldos al fin del año	<u>32,795</u>	<u>25,062</u>

14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a cuentas por pagar al accionista Neteador S.A. y Nostrano Cia. Ltda., por US\$813,215 y US\$846,407 respectivamente. Los cuales no generan intereses ni tienen un vencimiento establecido.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	53,430	43,903
Bonificación de desahucio	<u>13,479</u>	<u>12,060</u>
Total	<u>66,909</u>	<u>55,963</u>

Jubilación patronal.- Representa la provisión establecidas de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida,

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	43,903	35,097
Costo laboral por servicios actuariales	9,986	9,498
Costo por interés	3,074	2,457
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por	2,255	
Ajustes y experiencia	(4,387)	(2,179)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,401)</u>	<u>(970)</u>
Saldo al final del año	<u>53,430</u>	<u>43,903</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	12,060	9,306
Costo laboral por servicios actuariales	2,050	2,346
Costo por interés	829	651
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por Ajustes y experiencia	(1,460)	(243)
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>13,479</u>	<u>12,060</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2014 y 2013, 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.

16. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado consiste en 490.782 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Mediante acta de junta general de accionistas celebrada el 26 de Junio del 2014, se resolvió emitir 100,000 nuevas acciones a razón de 1 dólar mediante la compensación de la cuenta resultados acumulados, por US\$100,000 este registro fue aprobado por la Superintendencia de Compañías 21 de agosto del 2014 e inscrita en el registro mercantil de cantón Naranjito en la misma fecha.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Financiera Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

17.1.2. Riesgo de liquidez - La Administración financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.3. *Riesgo de capital* - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

18. INGRESOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cacao	718,430	768,125
Caña	680,004	587,982
Teca	185,736	93,890
Planta de Cacao	19,523	-
Planta de Teca	3,085	13,099
Servicios de Alquiler	325	2,393
Venta de Materiales	5,165	239
Otros	<u>14,785</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,627,053</u>	<u>1,465,727</u>

19. COSTOS Y GASTOS

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de ventas	1,112,041	1,012,527
Gastos de administración	336,864	306,753
Gastos financieros	-	6,655
Otros ingresos/egresos	<u>(40,485)</u>	<u>(27,288)</u>
Total	<u>1,408,420</u>	<u>1,298,647</u>

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA, el 10 de Marzo de 2015 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de AGRICOLA SANTA MARIA S.A. AGRISAMSA, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

AGRICOLA SANTA MARIA S. A. AGRISAMSA

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 8 de 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CHRIS OLSEN MOELLER
CI / RUC: 0908874183


CONTADOR
NOMBRE: CATHERYN RODRIGUEZ TORRES
RUC 0925771685001