

**AGRO AEREO S.A.**

Teléfono : 2221518 ext. 113

3405

Guayaquil, 2 de junio del 2.010

Señores:

**Intendencia de compañías de Guayaquil**

Ciudad

Expediente : 3405-1959

De mis consideraciones:

Por medio de la presente adjunto estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2.009 de la compañía Agro Aereo S.A.

Sin otro Particular

  
Econ. Carlos Garzon Reinos  
Contado General



Cc. : File



**AGROAEREO S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

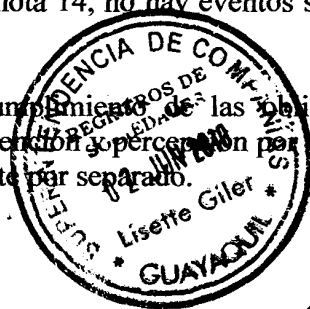


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

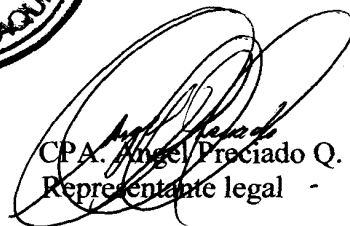
A los Accionistas de:

### AGROAEREO S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AGROAERERO S.A. (una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador) al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROAEREO S.A al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se menciona en la nota 14, no hay eventos subsecuentes que merezcan ser revelados en este informe.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.



AUDITACORP C. LTDA.  
Auditacorp Cía. Ltda.  
Reg. Superintendencia de  
Compañías SC-RNAE No. 2-712

  
CPA. Angel Preciado Q.  
Representante legal

14 de mayo del 2010

**AGROAEREO S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja y bancos		3.339
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	4.124.444
Inventarios	4	600.355
Gastos anticipados		38.636
<b>Total activo corriente</b>		<u>4.766.774</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		
Propiedades y equipos al costo		14.266.185
Depreciacion acumulada		- 2.108.666
<b>Total propiedades y equipos - neto</b>	5	<u>12.157.319</u>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS, neto</b>	6	1.893.554
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>273.287</u>
<b>Total activo</b>		<u><u>19.090.934</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Sobregiro bancario		560.973
Obligaciones bancarias	9	1.170.324
Cuentas y documentos por pagar	10	2.406.851
Pasivos acumulados		55.088
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>4.193.236</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	9	<u>7.518.728</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	12	2.366.979
Aportes para futura capitalización	13	4.004.576
Reserva legal	1	52.822
Resultados acumulados		116.310
Utilidad del ejercicio		838.283
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>7.378.970</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u><u>19.090.934</u></u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

**AGROAEREO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**Expresado en Dólares de E.U.A.**

VENTAS NETAS		12.022.286
COSTO DE VENTAS		<u>8.982.348</u>
<b>Utilidad bruta:</b>		<b>3.039.938</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos de Administracion	2.047.401	
Gastos Financieros	<u>466.545</u>	<u>2.513.946</u>
<b>Utilidad antes de otros ingresos y egresos:</b>		525.992
Otros ingresos y egresos, neto		<u>312.291</u>
<b>Utilidad antes de participación laboral e I/R:</b>		838.283
Participación laboral		<u>125.742</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta:</b>		<b>712.541</b>
Impuesto a la Renta		<u>183.517</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio:</b>		<b><u>529.024</u></b>

*Las notas a los estados financieros adjuntas  
son parte integrante de este estado.*

**AGROAEREO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**Expresado en Dólares de E.U.A.**

	<b>Capital social</b>	<b>Aportes para futuras capitalizaciones</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldos al inicio del año	1.627.053	4.004.576	-	72.204	1.185.534	6.889.367
Transferencias			82.419	1.103.115	-1.185.534	-
Participación laboral e I/R 2008				-359.738		-359.738
Ajustes de años anteriores		2		11.056		11.058
Aumento de capital	739.926	-2	-29.597	-710.327		-
Utilidad del ejercicio					838.283	838.283
Saldos al final del año	<u>2.366.979</u>	<u>4.004.576</u>	<u>52.822</u>	<u>116.310</u>	<u>838.283</u>	<u>7.378.970</u>

*Las notas a los estados financieros adjuntas  
son parte integrante de este estado.*

**AGROAEREO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**Expresado en Dólares de E.U.A.**

**RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad del ejercicio	838.283
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación:	
Depreciaciones	399.687
Provisiones y amortizaciones	(359.738)
Ajustes y reclasificaciones	11.058
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	2.488.530
Disminución en inventarios	14.283
Disminución en gastos anticipados	10.245
Incremento en cuentas y documentos por pagar	2.504.242
Incremento en pasivos acumulados	37.399
Total recursos generados en actividades de operación:	<u>5.943.989</u>

**RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION**

(Incremento) en otros activos	-312.883
(Disminución) en pasivo largo plazo	-2.240.750
Incremento en obligaciones bancarias	1.225.696
Total recursos generados en actividades de financiación:	<u>-1.327.937</u>

**RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

(Incremento) en propiedades y equipos, neto	<u>-4.688.862</u>
Disminución neta en caja y bancos	-72.810
Saldo en caja y bancos al inicio del año	76.149
Saldo en caja y bancos al final del año	<u>3.339</u>

# AGROAEREO S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Expresados en Dólares de E.U.A.

### **1.- OPERACIONES DE LA COMPAÑIA**

La compañía fue constituida el 29 de abril de 1959 en Guayaquil-Ecuador y fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Mayo de este mismo año. Con fecha 30 de junio del 2006, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías, se aprueba el aumento de capital y reforma de sus estatutos, así como la absorción de sus compañías relacionadas. La actividad principal de la compañía es la prestación de servicios de aerofumigación y la explotación agrícola de banano y palma africana en la provincia de Los Ríos. Las oficinas administrativas están ubicadas en la ciudad de Guayaquil.

### **2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración de la Compañía, basada en que las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador no establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos decidió no presentar información financiera comparativa del 2008. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que información comparativa sea revelada con respecto al periodo previo para toda la información numérica en los estados financieros; así como información narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para un entendimiento de los estados financieros del periodo actual.

Debido a los asuntos indicados, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### **a) Provisión para cuentas incobrables:**

La compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera, en base a disposiciones legales vigentes.



#### **b) Valuación de Inventarios:**

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede a su valor de mercado. El costo del inventario se determina mediante la utilización del método de costo promedio.

#### **c) Propiedades y Equipos:**

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2006, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de sucres a dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento son cargados a los resultados del periodo, mientras que las renovaciones y mejoras de importancia que alargan la vida útil del activo, son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, excepto las avionetas que son depreciadas en función de sus partes, basándose a las horas vuelos de acuerdo a las características y especificaciones técnicas de fabricación.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>%</b>	<b>Vida útil (años)</b>
Edificios e instalaciones	5.00	20
Equipos de computación	33.33	3
Maquinarias	10.00	10
Equipos aeronáuticos	20.00	5
Equipos de comunicación	20.00	5
Muebles y enseres	10.00	10
Equipos de oficina	10.00	10
Equipos de infraestructura	10.00	10
Vehículos	20.00	5

<b>Partes de avioneta</b>	<b>Vida útil estimada</b>
Fuselaje	10.000 horas de vuelo
Motor	1.200 horas de vuelo
Hélice	1.000 horas de vuelo

#### **d) Activos diferidos**

Los activos diferidos son amortizados en base al método de línea recta. La amortización de los cargos diferidos se registran en los resultados del periodo.

#### **e) Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Se registran utilizando el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Los intereses pagados a bancos y financieras son registrados bajo el método del devengado.

**f) Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que esta represente como máximo el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizada en futuros aumentos de capital.

**g) Participación de Trabajadores**

De acuerdo con disposiciones del Régimen Laboral Ecuatoriano, la compañía provisiona el 15% de la utilidad neta del ejercicio, como participación para trabajadores.

**h) Impuesto a la Renta**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía establece sobre la utilidad, después del cálculo de participación a trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, (15% si estas son reinvertidas).

**i) Estimaciones**

**Uso de estimaciones.-** La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.-** De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia del Compañías del Ecuador No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicad en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía deberá adoptar las NIIF el primero de enero del 2010 y emitir sus estados financieros del 2010 de acuerdo con las NIIF, como emitidas por International Accounting Estándar Board (IASB); siendo el 1ero. de enero del 2009 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción del as NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2010 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2009 deberán ser reestablecidos de acuerdo a las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

### **3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, neto**

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2009:

Cientes	\$	720,457
Empleados		232,343
Anticipos a proveedores		525,432
Anticipos a terrenos		1,360,662
Compañías relacionadas		320,675
Impuestos fiscales		440,153
Otras		550,015
Provisión cuentas incobrables		(25,293)
		<hr/>
	\$	4,124,444
		<hr/>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses, y su vencimiento promedio es de 15 días. Los anticipos a proveedores y cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen una fecha específica de vencimiento, y son liquidadas de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de las compañías.

### **4.- INVENTARIOS**

El siguiente es un resumen de los Inventarios al 31 de diciembre del 2009:

Material agrícola	\$	34,049
Material fitosanitario		77,260
Material de riego		43,433
Material de fertilización		89,838
Material de empaque		6,065
Combustibles y lubricantes		52,701
Repuestos de avioneta		219,237
Herramientas y repuestos		42,391
Otros		35,381
		<hr/>
	\$	600,355
		<hr/>

## **5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El siguiente es un resumen de las propiedades y equipos y su depreciación al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajes y</u> <u>Rajes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-09</u>
Terrenos	5.618.454	3.339.718	-	8.958.172
Edificios e instalaciones	759.965	728.944	-	1.488.909
Edificios en pista	12.455	-	-	12.455
Muebles y enseres	16.124	14.412	-	30.536
Equipo de computación	30.986	6.679	-	37.665
Equipo aeronáutico	45.208	31.282	-	76.490
Motores y bombas	372.650	74.768	(2.209)	445.209
Maquinarias	934.450	153.664	(53.216)	1.034.898
Avionetas	768.109	556.925	(247.234)	1.077.800
Equipo de oficina	10.110	622	-	10.732
Equipo de comunicación	30.699	2.788	-	33.487
Equipo de infraestructura	28.296	-	-	28.296
Vehículos	949.817	77.635	(1.569)	1.025.883
Otros	-	5.653	-	5.653
	<u>9.577.323</u>	<u>4.993.090</u>	<u>(304.228)</u>	<u>14.266.185</u>
Depreciación Acumulada	<u>1.709.179</u>	<u>399.687</u>		<u>2.108.866</u>
Saldos finales	<u>7.868.144</u>	<u>4.593.403</u>	<u>(304.228)</u>	<u>12.157.319</u>

Los bienes inmuebles así como instalaciones y vehículos mencionados en esta nota, garantizan las obligaciones contraídas con los bancos y financieras mencionadas en la nota 9.

## **6.- ACTIVOS DIFERIDOS**

El siguiente es un resumen de los activos diferidos al 31 de diciembre del 2009:

Inversiones permanentes	\$	1.746.188
Cimarrón cultivos		224.600
Avionetas		65.270
Camarón		30.600
Otros		14.096
Gastos de constitución		6.807
Cañas bambú		5.258
(-) Amortización acumulada		(199.265)
	<u>\$</u>	<u>1.893.554</u>

## **7.- OTROS ACTIVOS**

El siguiente es un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2009:

Departamento	\$	86.738
Contenedores		79.986
Motos		39.011
Sistema de agua		6.872
Otros		60.680
	\$	<u>273.287</u>

## **8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009:

Proveedores bienes y servicios	\$	1,906,706
Impuestos y beneficios por pagar		251,963
Otras		248,182
	\$	<u>2,406,851</u>

Al 31 de diciembre del 2009 las cuentas por pagar a proveedores tienen un vencimiento promedio de 60 días y no originan intereses.

## **9.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVOS A LARGO PLAZO**

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias y los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2009:

<u>Oper</u>	<u>Tasa</u>	<u>Porción Cte</u>	<u>L/Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Vcto</u>
Banco del Pichincha					
444675	9.5%	\$ 14.292	\$ 40.672	\$ 54.964	27-abr-13
366998	11.2%	128.399	303.909	432.308	15-dic-12
413661	10.7%	8.865	23.053	31.918	02-mar-13
Banco Bolivariano					
86510	13.25%	12.345	233	12.578	12-ene-11
Banco de Guayaquil					
169934	8,00%	8.120	51.902	60.022	23-nov-15
141096	8.95%	497.410	1.734.054	2.231.464	20-nov-13
152876	8.95%	250.000		250.000	15-ene-10
156979	8.95%	13.293		13.293	15-jun-10
172282	8.95%	77.610	234.870	312.480	15-dic-12
154891	8.95%	159.990	252.709	412.699	05-may-12
Corporacion Financiera Nacional					
20273558	9.18%		1.392.328	1.392.328	04-ago-15
Accionistas					
			<u>3.484.998</u>	<u>3.484.998</u>	
		<u>\$ 1.170.324</u>	<u>\$ 7.518.728</u>	<u>\$ 8.689.052</u>	

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones bancarias estaban garantizadas con hipoteca abierta sobre haciendas agrícolas y departamento, prenda de vehículo, y prenda industrial sobre instalaciones agrícolas, mencionados en la nota 5.

Las obligaciones con accionistas corresponden básicamente a préstamos efectuados por los accionistas señor Omar Juez Zambrano y Agroinvestment & Development Group, otorgados para financiar capital de trabajo. Estos préstamos no generan intereses ni tampoco tienen una fecha específica de vencimiento.

## **10.- TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2009, las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas fueron como sigue:

	Por Cobrar	Por Pagar	Compras	Ventas
Atransaction S.A.	173.401		53.393	36.509
Juez Juez y Cia	186.043		17.472	
Amiga Company	102.326			
Riolango S.A.	43.477		417.159	
Quevepalma S.A.		-83.122	2.950	2.201.472
Otras	13.805			
	<u>519.052</u>	<u>-83.122</u>	<u>490.974</u>	<u>2.237.981</u>

Los saldos por cobrar y pagar mencionados en esta nota se originan por transacciones normales del negocio, y las mismas no causan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento, y son liquidadas de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de las compañías.

## **11.- CAPITAL SOCIAL**

El 10 de Mayo del 2004 mediante resolución No. 04-G-DIC-0005314, la Superintendencia de Compañías aprobó a la compañía, el aumento del Capital Autorizado de US\$ 2.000 a US\$ 30.882,00 y el Capital suscrito se incremento de US\$ 800,00 a US\$ 27.053,00 conformado por veinte y siete mil cincuenta y tres acciones suscritas al valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

En octubre del 2007 la compañía solicito a la Superintendencia de Compañías se registre el cambio en la nomina de accionistas, por cesión de acciones a la compañía Agro Investment, con lo cual el capital social de la compañía está conformado con una inversión extranjera del 96% y una inversión nacional del 4%.

En junio del 2008, mediante escritura pública, los accionistas efectúan un aumento del capital autorizado y un aumento del capital suscrito en US\$1,600m. Con este aumento el capital autorizado se establece en US\$2,000m y el capital suscrito se establece en US\$1,627m, conformado por un millón seiscientos veinte y siete mil cincuenta y tres acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

En agosto del 2009, mediante escritura pública, los accionistas efectúan un aumento del capital autorizado y un aumento del capital suscrito en US\$740m, el mismo que fue inscrito en diciembre de ese mismo año. Con este aumento el capital autorizado se establece en US\$2,500m y el capital suscrito se establece en US\$2,367m, conformado por dos millones trescientas sesenta y seis mil novecientas ochenta acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

#### **12.- APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Corresponden principalmente a bienes y efectivo aportado por los accionistas provenientes de años anteriores. Actualmente se encuentran en trámite societario para su legalización.

#### **13.- RECLASIFICACIONES PARA EFECTOS DE PRESENTACION**

Los estados financieros adjuntos han sido reclasificados únicamente para efectos de presentación de este informe.

#### **14.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2009, y hasta la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que, por su naturaleza e importancia, merezcan ser revelados expresamente en este informe.