

**AGRO AÉREO S.A.**  
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGRO AÉREO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

<u>CONTENIDO</u>	<u>PAGINAS No.</u>
Informes de los auditores Externos Independientes	3-5
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultado Integral	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estados de Flujos de Efectivo (Método directo)	9
Notas a los Estados Financieros Auditados	10-47

ABREVIATURAS

- US\$, - Dólares de Estados Unidos de América (U.E.A.)  
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad  
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera  
CINIIF - Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera  
SRI - Servicio de Rentas Internas  
CFN - Corporación Financiera Nacional

AGRO AÉREO S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de: AGRO AÉREO S.A.

Opinión

1. Hemos examinado los estados financieros de la empresa AGRO AÉREO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de la empresa AGRO AÉREO S.A., al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF plenas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y autorizada por la Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión

2. Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con lo señalado en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), contienen todos los requerimientos de ética aplicables a la auditoría, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Otras cuestiones claves

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que según nuestro juicio profesional han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre las mismas, sin excoresar una opinión por separado sobre estas cuestiones, tal como se detalla a continuación:

Toma física de inventarios

3. Al 31 de diciembre del 2018 se procedió con las tomas físicas de inventarios en las localidades Bodega Central y Pista Jaramillo, sobre un muestreo del 30% de la totalidad del inventario se generó una diferencia por US\$196,104 identificada en la Bodega Central que corresponde al 41% del total muestreado, debido a esto la Administración procedió a realizar los ajustes respectivos en los estados financieros. Adicionalmente, pudimos verificar que la compañía no realizó la toma física integral de todas sus bodegas, lo cual genera una inconsistencia para poder probar la existencia de sus ítems y la razonabilidad de sus saldos; tomando como base la diferencia detectada.

#### Cuentas por cobrar – Provisión para cuentas incobrables

- Al 31 de diciembre del 2018 la compañía registró un incremento en la provisión para cuentas incobrables por US\$23,629 basado en el porcentaje permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno; sin embargo, identificamos que la concentración de las cuentas por cobrar clientes no relacionados se encuentra en un rango mayor a 360 días por US\$837,848 que representa el 40% del total de la cartera de clientes, lo cual debe ser tomado en consideración por la Administración en la provisión para cuentas incobrables.

#### Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

- La dirección de AGRO AÉREO S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Plenas) y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento, utilizando dicho principio contable como base fundamental.

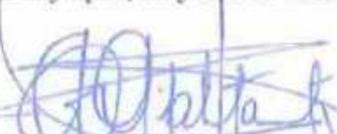
Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

#### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

- Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
- Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
  - Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
  - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

8. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
9. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
10. Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría. También proporcionamos los encargados del gobierno con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla. A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

Guayaquil, mayo 28 de 2019,



Carlos Luis Avila, CPA, MGE,  
Socio Presidente  
Licencia Profesional No. 10-773



AL DIA AUDIT & CO. CIA. LTDA  
Registro No. SC-RNAE - 956





AGROAÉREO S.A.  
 III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (EXPRESADO EN DOLARES)

Movimiento	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales		Resultados acumulados		Resultado del ejercicio	Total
			Superavit por revalorización propiedades, plantaciones y equipos	Ganancias (pérdidas) actuariales	Ganancias (pérdidas) de años anteriores	Proveimientos de la adopción por 1era vez de NITE		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,000,000	432,955	1,863,148	(153,651)	4,070,944	6,262,917	1,142,473	18,618,786
<b>Cambios del año en el patrimonio</b>								
Ganancias (Pérdidas) actuariales provenientes de planes de beneficios definidos (Empleados)	-	128,912	-	(127,845)	985,588	-	143,983	1,130,638
Transferencia del resultado del periodo anterior (2017) a resultados acumulados	-	-	-	(127,845)	-	-	-	(127,845)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1,142,473	-	(1,142,473)	-
Reconocimiento de reserva legal del periodo	-	-	-	-	-	-	1,415,368	1,415,368
Otros movimientos patrimoniales	-	128,912	-	-	-	-	(128,912)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,000,000	561,867	1,863,148	(281,496)	5,056,532	6,262,917	1,286,456	19,749,424

Ing. Jessica Barcia Orellana  
 Gerente General



CPA. Rubén Garchozo Intriago  
 Contador

AGRO AÉREO S.A.

IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(EXPRESADO EN DOLARES)



	(En US\$)
<b>DISMINUCIÓN EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(714,888)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1,205,353</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>1,205,353</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	20,050,904
Ingresos de actividades ordinarias	21,007,948
Cuentas y documentos por cobrar	717,968
Activos por impuestos corrientes	(127,221)
Inventario	20,305
Otras cuentas por cobrar	(1,373,400)
Servicios y otros pagos anticipados	(194,696)
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(18,241,377)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18,241,377)
Total de costos y gastos	(17,361,044)
Cuentas y documentos por pagar	(1,698,096)
Obligaciones con la administración tributaria	195,516
Beneficios a empleados	81,587
Anticipo de clientes	540,660
<b>Pagos a y por cuenta de los empleados</b>	<b>(290,583)</b>
Participación de utilidades	(290,583)
<b>Otros pagos por actividades de operación</b>	<b>(313,591)</b>
Otros pagos	(313,591)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1,842,387)</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,697,291)
Adquisiciones	(1,697,291)
Inversiones en subsidiarias	(145,096)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(77,854)</b>
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>(77,854)</b>
Obligaciones financieras	(77,854)
<b>DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(714,888)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>907,311</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>192,423</b>

AGRO AÉREO S.A.  
 IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (EXPRESADO EN DOLARES)



Utilidad neta	1,286,456
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por actividades de operación:</b>	
(+) Depreciaciones de propiedad, plantaciones y equipos	1,195,066
(+) Bajas y reclasificación propiedad, plantaciones y equipos	422,992
(+) Provisión por participación trabajadores	290,583
(+) Reserva legal	128,912
(+) Provisión de impuesto a la renta	65,565
(-) Pérdidas actuariales	(127,845)
(-) Otros movimientos patrimoniales	(156,885)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>	
Disminución (aumento) cuentas y documentos por cobrar	717,969
Disminución (aumento) inventario	20,305
Disminución (aumento) servicios y otros pagos anticipados	(194,696)
Disminución (aumento) otras cuentas por cobrar	(1,373,400)
Disminución (aumento) activos por impuestos corrientes	(44,899)
Disminución (aumento) activos por impuestos diferidos	(82,322)
(Disminución) aumento cuentas y documentos por pagar	260,841
(Disminución) aumento otras cuentas por pagar	(1,830,025)
(Disminución) aumento beneficios sociales	(208,996)
(Disminución) aumento obligaciones con la administración tributaria	47,629
(Disminución) aumento anticipos de clientes	540,660
(Disminución) aumento beneficios sociales LP	247,443
	<b>1,205,353</b>

Ing. Jessica Barcia Orellana  
 Gerente General

AGROAEREO S.A.

CPA. Rubén Ganchozo Intriago  
 Confador

## AGRO AÉREO S.A.

### V. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018. (EXPRESADAS EN DÓLARES)

#### Nota 1. Información general y entorno económico de la compañía.

AGRO AÉREO S.A. (en adelante "La Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 29 de abril de 1959, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de mayo del mismo año. La Compañía posee un capital social de US\$ 5,000,000; el cual, se encuentra vigente a la fecha de nuestro informe.

La Compañía está dividida en tres divisiones, cada división realiza una actividad económica diferente a la otra; las actividades a las que se hace referencia, son:

1. **División fumigación:**  
Prestación de servicios de fumigación aérea
2. **División banano:**  
Explotación agrícola de banano
3. **División palma:**  
Explotación agrícola de Palma africana

#### **Situación política del país**

El crecimiento económico del año 2018 se estima que fue un 1%, (1,4% menos que el 2017). En el 2018 la económica se benefició del proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar \$ 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo a finales del 2018.

En el ámbito político varios son los hechos que se dieron en el año 2018, el de mayor repercusión fue la designación de un nuevo Vicepresidente de la República, ante la renuncia de la segunda mandataria, la fuga al exterior del ex secretario de comunicación del anterior régimen ocasionó protestas de varios sectores políticos y renunció de algunos funcionarios de Justicia y Seguridad, el mismo que estaba siendo procesado por peculado. El gobierno continuó fortaleciendo la asociación con las cámaras de producción al ratificar en sus funciones al Ministro de Economía y Finanzas (alineado a sectores productivos), y al Ministro de Relaciones Exteriores (alineado con la política exterior). A finales del año el Presidente solicitó la renuncia a todos sus Ministros y definió siete cambios en el gabinete ministerial. A partir del 21 de diciembre entro en vigencia el Decreto ejecutivo que establece la eliminación de subsidios y el consiguiente incremento de la gasolina y el diésel, el gobierno optó por conversar con varios sectores, especialmente del transporte para frenar las protestas por el alza en los precios de los combustibles.

En marzo de 2019 el país tuvo las elecciones seccionales, las cuales marcaron un cambio de rumbo en el escenario político ecuatoriano, debido a que se rompería la hegemonía de 12 años del Movimiento Alianza País y retoman protagonismo partidos y figuras políticas consideradas como tradicionales. Dentro de las medidas de política económica en 2019 declaradas por el gobierno, queda pendiente la concesión de proyectos hidroeléctricos, empresas públicas y la venta de bienes inmuebles: así como una efectiva disminución del aparato estatal y del gasto público. Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue \$ 3.332,9 millones de dólares (3% del PIB)

en 2018, y estima que será de \$ 2.000 millones en 2019. Sin embargo, bajo estas condiciones el gobierno espera un crecimiento en la economía para el año 2019 del 2.2% de los productos no petroleros.

### **Gestión de Riesgos Financieros**

---

Durante el curso normal de sus operaciones la compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de Liquidez.
- Riesgo de Mercado,
- Riesgo de Crédito.
- Riesgo Operacional.

Las actividades de AGRO AÉREO S.A., la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional. El programa general de gestión de riesgos de AGRO AÉREO S.A., se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de AGRO AÉREO S.A.; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de AGRO AÉREO S.A., estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas con los accionistas que no generan ningún tipo de interés y las cuentas por pagar proveedores. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la compañía.

#### **Riesgo de liquidez**

---

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, y el aporte de sus accionistas, el riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros y vencimiento de deudas) y las fuentes de estos.

AGRO AÉREO S.A., durante el año 2018 concentró su apalancamiento netamente con los aportes de sus accionistas e instituciones financieras, que permiten acoplar sus pagos al proceso de servicios que mantiene.

#### **Riesgos de mercado**

---

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercados involucran cuatro tipos de riesgo: riesgo de la tasa de interés, riesgo de la tasa de cambio, riesgo de precio de los productos básico y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo.

#### **Riesgo de crédito**

---

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, AGRO AÉREO S.A., únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. AGRO AÉREO S.A. mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Firma Calificadora de Riesgo	Calificación (1) Dic-2018
BANCO PICHINCHA C.A. CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL	PCR PACIFIC S.A. / BANK WATCH RATINGS S.A.	AAA- / AAA-
BANCO GUAYAQUIL S.A.	CLASS INTERNATIONAL RATING SOC. CAL. RIESGO LATINOAMERICANA / PCR PACIFIC S.A.	AA+

Respecto a sus afiliados las políticas de crédito de **AGRO AÉREO S.A.**, están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

### Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la compañía y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de normas generalmente aceptadas de comportamientos corporativos. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional.

### Moneda Funcional:

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en (\$) dólares, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

### **Nota 2. Políticas Contables Significativas**

#### Nota 2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros.

**Comprensibilidad:** La necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que esta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios.

**Relevancia:** La información tiene cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.

**Materialidad o importancia relativa:** La materialidad (importancia relativa) depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea.

**Fiabilidad:** La información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente. **La esencia sobre la forma:** Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal.

**Prudencia:** Es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto.

**Integridad:** Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo.

**Comparabilidad:** La medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades.

**Oportunidad:** Implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es cómo se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas.

**Equilibrio entre el costo y beneficio:** La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. La información financiera ayuda a los suministradores de capital a tomar mejores decisiones, lo que deriva en un funcionamiento más eficiente de los mercados de capitales y un costo inferior del capital para la economía en su conjunto.

**Pronunciamientos contables y su aplicación.**

**Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas.** - Nota: La entidad debe revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al **30 de septiembre de 2018**. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del **30 de septiembre de 2018** pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos **también debe ser considerado y revelado**. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos. La entidad debe analizar el impacto según hechos y circunstancias específicos.

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la entidad no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16 (*)	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17 (*)	Contratos de seguro	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIIF 9 (*)	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada

Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23 (*)	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017 (*)	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

*(\*) Estas normas no son aplicables a los estados financieros de la compañía.*

#### **Modificaciones a la NIC 28: Participaciones a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos**

La modificación aclara que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, se aplican a las participaciones a largo plazo. Adicionalmente, al aplicar la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo, una entidad no tiene en cuenta los ajustes a su valor contable requerido por la NIC 28 (es decir, un ajuste al importe en libros de las participaciones a largo plazo derivadas de la asignación de las pérdidas de la entidad o evaluación de deterioro de acuerdo con la NIC 28).

Las modificaciones se aplican retroactivamente a períodos anuales que comiencen el 1 de enero el año 2019.

#### **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto**

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados**

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar

de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que para períodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según lo establecido en la NIC 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

#### **Activo Corriente:**

---

##### **Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo. -**

---

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

##### **Nota 2.3 Inventarios. -**

---

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

##### **Nota 2.4 Cuentas y documentos por cobrar. -**

---

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

---

#### **Nota 2.5 Otras cuentas por cobrar. -**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

#### **Nota 2.6 Activos por impuestos corrientes. -**

La compañía AGRO AÉREO S.A. registró los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

#### **Activo no Corriente:**

#### **Nota 2.7 Propiedades, Plantaciones y Equipos. -**

La compañía AGRO AÉREO S.A. registró dentro de este rubro los activos de los cuales es probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un periodo y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- **Medición inicial.** - las propiedades, plantaciones y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.
- **Medición posterior.** - las propiedades, plantaciones y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del periodo en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del periodo.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

- **Método de depreciación.** - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil (años)	Valor residual	
Edificaciones	20	1%	
Maquinarias, motores y bombas	10		
Equipos de comunicación	10		
Equipos de computación	3		
Vehículos	5		
Equipos aeronáuticos	10		
Muebles y enseres	10		
Instalaciones	10		
Equipos de oficina	10		
Obras de infraestructura	20		
Piezas de aviones	Horas de vuelo		-
Plantaciones de Palma	25		-
Plantaciones de Banano	15		-

- (\*) La compañía ha establecido como valor residual de sus activos fijos el 1% del costo histórico o revaluado; exceptuando los terrenos, las plantaciones de palma y banano; y, las piezas de los aviones de la división fumigación.

#### **Nota 2.8 Propiedades de inversión. -**

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Las propiedades de la compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión y se miden de acuerdo con el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

#### **Nota 2.9 Inversiones en subsidiarias. -**

La compañía **AGRO AÉREO S.A.** registró en esta categoría activos las inversiones en acciones que mantiene en sus subsidiarias. Un detalle es como sigue:

- **Inversiones en asociadas.** - en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en

los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

La compañía realizará el cálculo del valor patrimonial proporcional el primer trimestre del año posterior al cierre de cada ejercicio económico, esto en función a la proporción de los estados financieros auditados por parte de las compañías en las cuales se mantiene la inversión.

### **Pasivo Corriente**

---

#### **Nota 2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. -**

---

La compañía AGRO AÉREO S.A. registró en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la entidad para ser contabilizados con cambios en resultados.

Una entidad medirá un pasivo financiero por su valor razonable más o menos, en el caso de un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del pasivo financiero.

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de:

- (a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- (c) Contratos de garantía financiera. Después del reconocimiento inicial, un emisor de dichos contratos los medirá posteriormente por el mayor de:
  - (i) el importe de la corrección de valor por pérdidas y
  - (ii) el importe reconocido inicialmente menos, en su caso, el importe acumulado de ingresos reconocidos.
- (d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado. Un emisor de un compromiso lo medirá posteriormente por el mayor de:
  - (i) el importe de la corrección de valor por pérdidas determinada de acuerdo con la Sección 5.5, y;
  - (ii) el importe reconocido inicialmente menos, en su caso, el importe acumulado de ingresos reconocidos.
- (e) Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios. Esta contraprestación contingente se medirá posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en resultados.

#### **Cuentas y documentos por pagar:**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor

razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

#### Provisiones:

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

#### Otras obligaciones Corrientes:

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

#### Pasivo No Corriente

---

##### Nota 2.II.- Obligaciones no corrientes a largo plazo. -

La compañía AGRO AÉREO S.A., reconoció la porción no corriente de las obligaciones que a la fecha tiene con los accionistas.

#### Cuentas por pagar Diversas Relacionadas:

La compañía AGRO AÉREO S.A., registró las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados.

#### Préstamos de accionistas / socios:

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **Impuestos:**

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

- **Pasivos por impuestos corrientes.** - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.
- **Impuesto a las ganancias.** - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.
- **Impuesto a las ganancias corriente.** - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para el año 2018 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- **Impuesto a las ganancias diferido.** - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### **Nota 2.12.- Obligaciones por beneficios definidos. -**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - 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 actuariales realizadas al final de cada período.

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 ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando el Grupo reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los

beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

## **Patrimonio Neto**

---

### **Nota 2.13.- Capital Suscrito o Asignado. -**

La compañía AGRO AÉREO S.A. registró el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil.

### **Nota 2.14 Reservas. -**

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por Ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

#### **Reserva Legal:**

De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, la compañía AGRO AÉREO S.A. reservará un 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

*Art. 297.- Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.*

### **Nota 2.15 Resultados Acumuladas:**

Contendrá las utilidades netas acumuladas que no hayan sido distribuidas a los accionistas, o las pérdidas que pudieran ser enjugadas mediante compensación de créditos o aportaciones de accionistas.

## **Resultados de Ejercicio:**

---

### **Nota 2.16 Ganancia Neta del Periodo:**

La compañía AGRO AÉREO S.A. registrará el saldo de las utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

### **Nota 2.17 Participación de Trabajadores. -**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

### **Nota 2.18 Impuesto a la Renta. -**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 10% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

### **Nota 2.19 Impuesto a la renta único. -**

Los sujetos pasivos pertenecientes al sector bananero y palmicultor, cuya actividad económica registrada en el Registro Único de contribuyentes (RUC) sea la de producción/cultivo de banano y palma aceitera, se acogerán al régimen de impuesto único previsto en el artículo 27 de la ley de Régimen Tributario Interno. Para efecto de aplicación del impuesto a la renta único se consideran las tarifas según clasificación conforme al Reglamento a la Estructura de Desarrollo Productivo

de la Inversión.

**Nota 2.20 Reconocimiento de ingresos. -**

La compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de banano
- Venta de fruta de palma africana
- Venta de servicios de fumigación

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la compañía espera tener derecho a recibir de un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

**Nota 2.21 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 en el que se conocen.

**Nota 3. Servicios y otros pagos anticipados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Anticipos de terrenos (1)	1,399,483	1,271,398
Anticipos a proveedores (2)	451,354	491,241
Seguros pagados por anticipado (3)	89,877	36,935
Otros	55,255	1,699
<b>Total General</b>	<b>1,995,969</b>	<b>1,801,273</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 el saldo principalmente corresponde a un nuevo anticipo por US\$52,250 a la compañía Amiga Company S.A. por la compra de la hacienda Los Milagros, el valor total pactado de por la compra de este bien es por US\$1,200,000.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, un detalle de la composición de los anticipos entregados a los proveedores es como sigue:

Detalle	2018	2017
Anticipos dados a proveedores	451,354	610,316
(-) Provisión por anticipos antiguos no devengados	0	(119,075)
<b>Total anticipos dados a proveedores</b>	<b>451,354</b>	<b>491,241</b>

De acuerdo a lo indicado por la Administración, estos anticipos serán liquidados en función a la culminación de los servicios por parte de los proveedores. Un detalle de la antigüedad es como sigue:

Detalle	2018
De 1 a 90 días	19,608
De 91 a 180 días	431,746
De 181 a 360 días	0
Más de 360 días	0
<b>Total general</b>	<b>451,354</b>

- (3) Al 31 de diciembre del 2018 la compañía mantiene asegurados sus bienes con la

compañía de Seguros Sucre S.A., un resumen de los bienes asegurados es como sigue:

Detalle	Tipo Ramo	Monto asegurado
Edificios e instalaciones	Incendio y Líneas Aliadas	164,040
Maquinaria	Rotura de Maquinaria/Incendio y Líneas Aliadas	568,300
Maquinarias, equipos e instalaciones	Robo/Rotura de Maquinaria/Incendio y Líneas Aliadas	285,200
<b>Total general</b>		<b>1,017,540</b>

**Nota 4. Cuentas y documentos por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Cientes relacionados (1)	303,601	1,078,197
Cientes no relacionados (2)	1,978,733	1,898,477
<b>Total cuentas y documentos por cobrar</b>	<b>2,282,334</b>	<b>2,976,674</b>
(-) Provisión para cuentas incobrables (1)	(253,118)	(229,489)
<b>Total General</b>	<b>2,029,216</b>	<b>2,747,185</b>

(1) Un detalle de los valores por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

Cliente	2018	2017
Extractora Quevepalma S.A.	281,015	632,729
Judispro S.A.	0	72,292
Agro Aéreo Fruit Export S.A.	22,586	365,062
Amigacompany S.A.	0	4,691
Otras relacionadas	0	3,423
<b>Total general</b>	<b>303,601</b>	<b>1,078,197</b>

Antigüedad	Al 31 de diciembre de 2018	
	Saldo	Deterioro
<b>Relacionadas</b>		
De 1 a 90 días	284,360	-
De 91 a 180 días	-	-
De 181 a 360 días	-	-
Más de 360 días	19,241	-
<b>Total relacionadas</b>	<b>303,601</b>	

(2) Un detalle de los importes a cobrar clientes no relacionadas es como sigue:

Cliente	2018	2017
Bananas del Ecuador S.A Banadecsa	328,741	411,775
Cooprolem	280,550	0
Rosa María Moreano Sanchez	172,461	49,961
Asisbane	138,267	115,181
Lauro Ruperto Capelo Capelo	113,526	140,740

Freddy Hoyos Cobos	66,863	0
Bananera Intercontinental S.A	59,042	50,392
Diego Molina Proaño	49,903	80,423
Innovaversa S.A.	47,980	72,639
Laura Beatriz Torres	45,600	0
Agrilertora S.A.	45,540	0
Marjorie Mendoza Palma	0	152,031
Hacienda Guayabo Guayabosa S.A.	0	63,819
Otros Varios (*)	630,260	761,516
<b>Total general</b>	<b>1,978,733</b>	<b>1,898,477</b>

(\*) La composición de otros varios se encuentran agrupados clientes con saldos inferiores a US\$5,000.

Antigüedad	Al 31 de diciembre de 2018	
	Saldo	Deterioro
No relacionadas		
Por vencer	304,054	-
De 1 a 90 días	-	-
De 91 a 180 días	-	-
De 181 a 360 días (*)	836,831	-
Más de 360 días (*)	837,848	(253,118)
<b>Total no relacionadas</b>	<b>1,978,733</b>	<b>(253,118)</b>

(\*) Al 31 de diciembre del 2018, la compañía no realizó ningún ajuste sobre las cuentas por cobrar mayores a 181 días debido a que se mantiene en proceso de cobro mediante la vía judicial y llegando a acuerdos de pago con los clientes. A la fecha de emisión del informe de auditoría se recuperaron US\$373,875 de la gestión realizada por la Administración.

El movimiento durante el periodo 2018 de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>229,489</b>
Castigos	0
Adición 1% anual	23,629
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>253,118</b>

#### Nota 5. Inventario

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta		2018	2017
Repuestos	(1)	728,976	897,042
Materiales	(2)	550,252	561,286
Combustibles y lubricantes	(3)	311,016	242,241
Otros inventarios	(4)	503,522	385,933
<b>Total inventario</b>		<b>2,093,766</b>	<b>2,086,502</b>
(-) Obsolescencia de inventario	(5)	(53,501)	(25,932)
<b>Total General</b>		<b>2,040,265</b>	<b>2,060,570</b>

(1) Un detalle de este rubro de inventario es como sigue:

Detalle	2018	2017
---------	------	------

Importaciones en tránsito	291,957	538,580
Repuestos de avioneta	136,647	67,607
Otros	300,372	290,855
<b>Total repuestos</b>	<b>728,976</b>	<b>897,042</b>

(2) Un detalle de este rubro de inventario es como sigue:

Detalle	2018	2017
De campo	228,160	216,460
Sistema de riego	88,159	167,620
Agrícolas	72,425	136,784
Empaques	153,735	32,649
Seguridad	7,773	7,773
<b>Total materiales</b>	<b>550,252</b>	<b>561,286</b>

(3) Un detalle de este rubro de inventario es como sigue:

Detalle	2018	2017
Vehículos y Maquinarias	139,548	142,946
Avionetas	171,468	99,295
<b>Total combustibles y lubricantes</b>	<b>311,016</b>	<b>242,241</b>

(4) Un detalle de este rubro de inventario como sigue:

Detalle	2018	2017
Fertilizantes	265,120	218,046
Fungicidas	133,175	99,012
Herbicidas	47,150	13,898
Herramientas	30,372	30,070
Insecticidas	26,440	18,097
Nematicidas	1,074	4,537
Limpieza de finas	191	2,273
<b>Total combustibles y lubricantes</b>	<b>503,522</b>	<b>385,933</b>

(5) Al 31 de diciembre del 2018 la compañía incrementó su provisión por obsolescencia debido a que en la toma física de inventarios se identificaron ciertos ítems que no estaban aptos para el autoconsumo en los procesos que desarrolla la compañía.

#### **Nota 6. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
No relacionadas (1)	872,671	698,646
Relacionadas	0	6,402
Total otras cuentas por cobrar	872,671	705,048
(-) Provisión otras cuentas por cobrar	0	(108,941)
<b>Total General</b>	<b>872,671</b>	<b>596,107</b>

(1) Un resumen de la composición del saldo de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2018	2017
---------	------	------

Contratistas (a)	583,074	396,787
Empleados (b)	203,305	257,951
Otras	86,292	43,908
<b>Total general</b>	<b>872,671</b>	<b>698,646</b>

(a) Al 31 de diciembre del 2018, el saldo principalmente corresponde a valores otorgados al Sr. Freddy Hoyos Cobos por US\$442,055 por concepto de venta de la Hacienda Tania, los mismos que serán liquidados en el año 2019.

(b) Al 31 de diciembre del 2018, el saldo principalmente corresponde a préstamos otorgados a colaboradores, los mismos que están siendo cobrados mensualmente por medio de la nómina.

#### Nota 7. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Inversión Cooperativa La Nuestra	780,000	780,000
Intereses por cobrar	5,911	5,911
<b>Total General</b>	<b>785,911</b>	<b>785,911</b>

Al 31 de diciembre del 2018, la composición de esta cuenta corresponde a certificados de depósito a plazo fijo mantenidos en la Cooperativa "La Nuestra", un detalle de estos documentos es como sigue:

No. Doc	Fecha de Inversión	Fecha Vcto.	Tasa	Valor	Interés total	Valor Vcto.	Saldo Capital
300028	7/6/2018	3/6/2019	7.50%	240,000	16,800	256,800	240,000
300030	3/8/2018	8/8/2019	7.50%	95,000	6,577	101,577	95,000
300033	27/8/2018	1/9/2019	7.50%	120,000	8,447	128,447	120,000
300035	17/9/2018	23/9/2019	7.50%	160,000	11,077	171,077	160,000
300037	12/11/2018	18/11/2019	7.50%	95,000	6,677	101,677	95,000
300021	30/11/2017	20/11/2019	7.00%	20,000	2,762	22,762	20,000
300023	18/12/2017	9/12/2019	7.00%	20,000	2,765	22,765	20,000
300025	28/12/2017	26/2/2018	6.20%	30,000	306	30,306	30,000
<b>Total general</b>				<b>780,000</b>	<b>55,411</b>	<b>835,411</b>	<b>780,000</b>

Los certificados de depósitos a plazos fijos son renovados automáticamente.

#### Nota 8. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
IVA en Compras (I)	416,388	401,396
Retenciones años anteriores	26,819	25,605
<b>Retenciones del periodo</b>		
IVA	98	23,725
IR	13,902	5,507
Cred. Trib. Liquidación Imp. Único – Palma	43,925	-
<b>Total General</b>	<b>501,132</b>	<b>456,233</b>

(I) Al 31 de diciembre del 2018 el valor corresponde a reclamo de IVA del periodo 2018, cabe mencionar que del monto total la administración tributaria solo considera por factor

de proporcionalidad el 40% , la diferencia rechazada es enviada al gasto. La compañía ha recuperado hasta el año 2017 los reclamos presentados por IVA, en este periodo recibió US\$138,660 en notas de crédito desmaterializadas.

#### Nota 9. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta		2018	2017
Bancos Locales	(1)	184,465	898,801
Caja Chica		7,958	8,510
<b>Total General</b>		<b>192,423</b>	<b>907,311</b>

- (1) Representan saldos en cuentas corrientes y ahorros, los cuales no generan intereses y no tienen ninguna restricción para el uso de los fondos. Un detalle de los saldos mantenidos por institución financiera es como sigue:

Institución financiera	2018	2017
Banco de Guayaquil Cta. No. 153710-5	130,501	618,569
Banco Pichincha Cta. N° 21001301-13	22,044	17,599
Banco Pichincha Cta. No. 3248510004	17,640	0
Banco Pichincha Cta. No. 3510958204	12,321	0
Banco Nacional Fomento Cta. No. # 024006937-9	1,000	1,000
Banco de Guayaquil Cta. N.º 004591894-7	959	168,523
Banco Pichincha Cta. No. 3174003104	0	93,110
<b>Total general</b>	<b>184,465</b>	<b>898,801</b>

#### Nota 10. Propiedades, Plantaciones y Equipos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
<b>Costo de propiedades y equipos</b>		
Terrenos	8,609,237	8,614,634
Instalaciones	5,162,533	3,355,005
Partes aeronáuticas	2,910,359	2,587,793
Vehículos	2,598,859	2,516,467
Maquinarias y equipos	2,040,968	1,727,246
Construcciones en proceso	23,611	1,756,430
Edificios	1,250,555	1,121,537
Motores	926,508	889,251
Equipos aeronáuticos	206,775	131,971
Muebles y enseres	70,328	60,527
Equipos de computación	80,783	77,400
Equipos de comunicación	47,893	44,893
Equipos de oficina	36,624	32,418
<b>Total costo propiedades y equipos</b>	<b>23,965,033</b>	<b>22,915,572</b>
<b>Costo de plantas productoras</b>		
Palma	<b>6,995,529</b>	<b>6,860,432</b>
Costo histórico	5,132,381	4,997,284
Revaluado	1,863,148	1,863,148
Banano	2,723,408	2,633,667
<b>Total costo plantas productoras</b>	<b>9,718,937</b>	<b>9,494,099</b>

<b>Total costo propiedades, plantaciones y equipos</b>	<b>33,683,970</b>	<b>32,409,671</b>
<b><u>Depreciación acumulada de propiedades y equipos</u></b>		
Instalaciones	(2,448,050)	(1,511,198)
Partes aeronáuticas	(1,049,784)	(1,235,709)
Vehículos	(2,202,639)	(2,059,564)
Maquinarias y equipos	(1,215,001)	(1,116,508)
Construcciones en proceso	0	(515,517)
Edificios	(443,636)	(393,033)
Motores	(684,398)	(627,245)
Equipos aeronáuticos	(101,338)	(90,692)
Muebles y enseres	(45,601)	(40,483)
Equipos de computación	(73,278)	(67,996)
Equipos de comunicación	(39,985)	(39,116)
Equipos de oficina	(22,293)	(19,984)
<b>Total depreciación acumulada de propiedades y equipos</b>	<b>(8,326,003)</b>	<b>(7,717,045)</b>
<b><u>Depreciación acumulada de plantas productoras</u></b>		
Palma	(1,219,803)	(809,273)
Costo histórico	(887,512)	(588,900)
Revaluado	(332,291)	(220,373)
Banano	(1,044,671)	(869,093)
<b>Total depreciación acumulada de plantas productoras</b>	<b>(2,264,474)</b>	<b>(1,678,366)</b>
<b>Total Deprec. Acum. de propiedades, plantaciones y equipos</b>	<b>(10,590,477)</b>	<b>(9,395,411)</b>
<b><u>Costo neto de propiedades y equipos</u></b>		
Terrenos	8,609,237	8,614,634
Instalaciones	2,714,483	1,843,807
Partes aeronáuticas	1,860,575	1,352,084
Vehículos	396,220	456,903
Maquinarias y equipos	825,967	610,738
Construcciones en proceso	23,611	1,240,913
Edificios	806,919	728,504
Motores	242,110	262,006
Equipos aeronáuticos	105,437	41,279
Muebles y enseres	24,727	20,044
Equipos de computación	7,505	9,404
Equipos de comunicación	7,908	5,777
Equipos de oficina	14,331	12,434
<b>Total costo neto de propiedades y equipos</b>	<b>15,639,030</b>	<b>15,198,527</b>
<b><u>Costo neto de plantas productoras</u></b>		
Palma	5,775,726	6,051,159
Banano	1,678,737	1,764,574
<b>Total costo neto de plantas productoras</b>	<b>7,454,463</b>	<b>7,815,733</b>
<b>Total propiedades, plantaciones y equipos</b>	<b>23,093,493</b>	<b>23,014,260</b>

Un resumen de los movimientos de propiedades, plantaciones y equipos es como sigue:

Clasificación	Saldo al 31-Dic-2017	Adiciones	Baja/ajuste	Reclasif.	Saldo al 31-Dic-2018
<b>Costo de propiedades y equipos</b>					
Terrenos	8,614,634	-	-	(5,397)	8,609,237
Instalaciones	3,355,005	74,709	-	(6) 1,732,819	5,162,533
Partes aeronáuticas	2,587,793	740,161	(1) (417,595)	(5) -	2,910,359
Vehículos	2,516,467	82,391	-	-	2,598,858
Maquinarias y equipos	1,727,246	313,722	(2) -	-	2,040,968
Construcciones en proceso	1,756,430	-	-	(6) (1,732,819)	23,611
Edificios	1,121,537	129,018	(3) -	-	1,250,555
Motores	889,251	37,257	-	-	926,508
Equipo aeronáutico	131,971	74,804	(4) -	-	206,775
Muebles y enseres	60,527	9,801	-	-	70,328
Equipo de computación	77,400	3,383	-	-	80,783
Equipo de comunicación	44,893	3,000	-	-	47,893
Equipo de oficina	32,418	4,207	-	-	36,625
<b>Total costo</b>	<b>22,915,572</b>	<b>1,472,453</b>	<b>(417,595)</b>	<b>(5,397)</b>	<b>23,965,033</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(7,717,045)</b>		<b>(608,958)</b>		<b>(8,326,003)</b>
<b>Total costo neto</b>	<b>15,198,527</b>	<b>1,472,453</b>	<b>(1,026,553)</b>	<b>(5,397)</b>	<b>15,639,030</b>

**Costo de plantas productoras**

Plantación de palma	6,860,432	135,097	-	-	6,995,529
Plantación de banano	2,633,667	89,741	-	-	2,723,408
<b>Total costo</b>	<b>9,494,099</b>	<b>224,838</b>			<b>9,718,937</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(1,678,366)</b>		<b>(586,108)</b>		<b>(2,264,474)</b>
<b>Total costo neto</b>	<b>7,815,733</b>	<b>224,838</b>	<b>(586,108)</b>		<b>7,454,463</b>
<b>Total PPE</b>	<b>23,014,260</b>	<b>1,697,291</b>	<b>(1,612,661)</b>	<b>(5,397)</b>	<b>23,093,493</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, las adquisiciones principalmente corresponden a lo siguientes respuestos para las avionetas:

Detalle	Valor US\$
MOTOR HC - CSR PRATT ??; WHITNEY SERIE PCE -PH122	215,469
FUSELAJE CTI SERIE R1820-010DC	146,756
MOTOR CTI SERIE# 862006	94,681
MOTOR HC-BZJ ENGINE LYCOMING 0-320 A2 B SER L-9939	30,314
MOTOR BPQ "CONTINENTAL" SERIE No TSI0360A1BR	30,159
HELICE CTI SERIE 810662907	26,853
FUSELAJE HC-BZ1	25,000
MOTOR BPQ "CONTINENTAL" SERIE No LTSIO360E1BR	24,988
HELICE AIRCRAFT PROPELLER "AVIA" SER 430662377 N/P	24,943
HELICE HARTZELL "HC-BPQ" S/N EB-7658B MOD. FJC-	20,500
HELICE HARTZELL "HC-BPQ" S/N EB-7656B MOD. FC-7	19,500
<b>Total</b>	<b>659,163</b>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 las adquisiciones principalmente corresponden a la compra de una escavadora Caterpillar ID No.: M 8806 Modelo 320D2L por US\$196,000 y dos tractores marca Kioto e implementos por US\$36,300.

- (3) Al 31 de diciembre del 2018 el saldo principalmente corresponde a la compra de la oficina No.501 del Edificio Los Arcos ubicado en la ciudad de Guayaquil por US\$127,662, el pago se realizó con el cheque No. 2625 a nombre del Fideicomiso Mercantil Tower Plaza.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 las adquisiciones principalmente corresponden a la compra de equipos GPS y sus partes por US\$74,804 los cuales son utilizados en las avionetas que prestan el servicio de fumigación.
- (5) Al 31 de diciembre del 2018, la baja principalmente corresponde al siniestro ocurrido el 9 de enero del 2018 con la avioneta matrícula HC-CKS en el sector La Mona, San Pablo, se dieron de baja la Helice HC-CKS por US\$5,300, Fuselaje HC-CKS por US\$61,600 y motor de avión turbina serie 854028 por US\$350,695, el valor en libros de la avioneta fue de US\$118,083 el mismo que fue recuperado mediante la compañía de seguros La Unión.
- (6) Al 31 de diciembre del 2018 principalmente corresponde a obras de infraestructura concluidas que fueron reclasificadas a instalaciones.

#### Inmuebles en garantía:

Al 31 de diciembre del 2018, AGRO AÉREO S.A. mantiene en garantía bienes inmuebles, por créditos con instituciones financieras; lo detallado a continuación:

<u>Garantía</u>	<u>Institución financiera</u>
Haciendas Cimarrón y sistemas de riego (macro lote 1 y 2)	Corporación Financiera Nacional B.P.
Hacienda Guadalupe	Corporación Financiera Nacional B.P.
Hacienda Patricia (Sectores 1,2,3,4 y 5)	Banco de Guayaquil S.A.

#### Nota 11. Otras cuentas por cobrar L/P

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

<u>Detalle de la cuenta</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Juez Juez y Cía.	3,247,114	3,110,447
Palmagreen C.A.	1,306,750	1,010,000
Agroaéreo Fruit Export S.A.	1,078,487	820,496
Samiyameals S.A. (1)	678,000	0
David Juez Juez	546,588	546,588
Extractora Quevepalma S.A.	522,646	1,029,471
Agroinvestment	0	690,582
Atransaction S.A.	353,009	0
Compatty S.A.	295,992	185,535
Quevelec S.A.	203,426	193,024
Riolango S.A.	173,060	173,060
Cooperativa de Ahorro y Credito "La Nuestra"	168,411	76,913
Judispro S.A.	72,292	0
Servicomríos S.A.	55,347	30,901
Mildi S.A.	17,980	10,578
Agripatty S.A.	12,841	12,370
Amigacompany S.A.	4,691	0
Pintucosta S.A.	0	9,877
Innoblosrios S.A.	0	3,160
Omar Juez Juez	0	1,385
Agroexpocacao S.A.	0	366
Otras cuentas por cobrar (2)	384,955	120,000
<b>Total general</b>	<b>9,121,589</b>	<b>8,024,753</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 el valor principalmente corresponde a un préstamo otorgado por US\$678,000 a la compañía relacionada Samiyameals S.A., el mismo que será cancelado previo acuerdo entre las partes con bienes de la compañía deudora.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, el saldo principalmente corresponde a préstamo otorgado al colaborador Capitán Jhonny Vera Cedeño por US\$367,280, el mismo que está siendo cobrado mensualmente por medio de la nómina.

#### Nota 12. Inversiones en subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Subsidiaria	% Part.	2018		2017	
		Patrimonio Neto	Valor Proporcional	Patrimonio Neto	Valor Proporcional
Agroaereo Fruit Export S.A.	99,00%	5,137	5,085	5,137	5,085
Extractora Quevepalma S.A.	73,24%	5,151,990	3,734,053	5,053,278	3,597,978
Agripatty S.A.	60,00%	(1,987)	(1,192)	845	507
Transporte de Carga Pesada San Carlos S.A.	0,13%	1,166	1	1,166	1
Servicoptero S.A. (1)	67,00%	16,000	10,720	0	0
		5,172,306	3,748,667	5,060,426	3,603,571

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, la Administración realizó la compra del 67% de las acciones de la compañía Servicoptero S.A. por un valor de US\$10,720

#### Nota 13. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Departamento salinas	86,738	86,738
<b>Total General</b>	<b>86,738</b>	<b>86,738</b>

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía no efectuó medición de su valor razonable con la finalidad de verificar si el bien inmueble tuvo un incremento o disminución al final del periodo contable.

#### Nota 14. Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Cuentas	Bases		Diferencias			Resultado	ORI	%	Imp. Diferido (Resultados)
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal					
Cuentas por clientes	2,899,126	2,747,185	-	151,941	151,941	-	25%	37,985	
Beneficios a empleados LP	(69,996)	(206,689)	-	136,693	36,046	100,647	25%	9,012	
Otras cuentas por cobrar CP	687,898	596,107	-	91,791	91,791	-	25%	22,948	
Anticipo a proveedores	604,212	491,241	51,940	61,032	61,032	-	25%	15,258	
Obligaciones por Beneficios Definidos (Jubilación Patronal)	0	329,289	0	329,289	329,289	-	25%	82,322	

Total general	0	329,289	0	329,289	329,289	-	167,525
---------------	---	---------	---	---------	---------	---	---------

(\*) La distribución de activos diferidos, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2017	2017
Activos por impuestos diferidos	167,525	85,203
<b>Total neto</b>	<b>167,525</b>	<b>85,203</b>

**Nota 15. Obligaciones financieras C/P – L/P**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
<b>Obligaciones financieras C/P</b>		
Corporación Financiera Nacional (1)	918,994	891,341
Bancos de Guayaquil (2)	1,086,823	1,028,112
Banco del Pichincha (3)	662,437	540,000
Sobregiros bancarios (contable) (4)	440,949	624,438
<b>Total obligaciones financieras C/P</b>	<b>3,109,203</b>	<b>3,083,891</b>
<b>Obligaciones financieras L/P</b>		
Corporación Financiera Nacional (1)	2,151,018	3,046,266
Banco de Guayaquil (2)	1,933,603	1,743,205
Banco del Pichincha (3)	709,910	108,227
<b>Total obligaciones financieras L/P</b>	<b>4,794,531</b>	<b>4,897,698</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>7,903,734</b>	<b>7,981,589</b>

(1) El detalle de la cuenta corresponde a:

CORPORACION FINANCIERA NACIONAL - CORTO PLAZO	2018	2017
Crédito "1.382.881.00" Vence 17-05-2025	149,812	149,812
Crédito "819.507.00" Vence 17-05-2025	117,072	58,535
Crédito 2582117-00 Vence El 30-10-2021	0	30,884
Crédito Op. N° 1 Venc. 11-2-2021	493,221	493,221
Crédito Op. N° 2 Venc. 11-2-2021	158,889	158,889
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>918,994</b>	<b>891,341</b>
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL - LARGO PLAZO		
Crédito "1.382.881.00" Vence 17-05-2025	-	898,873
Crédito "1.382.881.002" Vence 17-05-2025	760,585	-
Crédito "819.507.00" Vence 17-05-2025	643,899	760,971
Crédito Op. No 1 Venc. 11-2-2021	575,424	1,068,644
Crédito Op. No 2 Venc. 11-2-2021	171,111	317,778
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>2,151,018</b>	<b>3,046,266</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3,072,030</b>	<b>3,939,624</b>

(2) Los saldos de la cuenta se detallan a continuación:

BANCOS DE GUAYAQUIL - CORTO PLAZO	2018	2017
Cred. Op. 190053 "Venc. 30/08/2021"	9,818	-
Crédito "\$550.000,00" Venc. 307 Días"	550,000	550,000
Crédito Autofacil Op. N°177465 Venc. 31-05-2017	-	4,618

Crédito Op. 165115 Venc. 20-04-2019	5,005	4,570
Crédito Op. 165480 Venc. 20-04-2019	4,185	3,834
Crédito Op. 169105 Venc. 20-04-2019	4,923	4,499
Crédito Op. 169893 Venc. 20-12-2019	8,605	7,216
Crédito Op. N° - Vencimiento 05-07-2018	221,527	272,938
Crédito Op. N° 11203 - Vencimiento 20-08-2018	-	136,411
Crédito Op. N° 146358 - Vencimiento 15-12-2023	254,127	-
Crédito Op. N° 179274 Vencimiento 15-07-2024	14,316	-
Crédito Op. N° 179891 - Vencimiento 15-07-2024	14,316	-
Crédito Op. N°185045 - Vencimiento 20-10-2018	-	44,026
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,086,823</b>	<b>1,028,112</b>
<b>BANCO DE GUAYAQUIL - LARGO PLAZO</b>		
Crédito Op No Venc. 05-07-2018	-	221,527
Crédito Op. 165115 Venc. 20-04-2019	-	4,633
Crédito Op. 165480 Venc. 20-04-2019	-	3,879
Crédito Op. 169105 Venc. 20-04-2019	-	4,560
Crédito Op. 169893 Venc. 20-12-2019	-	8,605
Crédito Op. 190053 "\$28.990,00" Venc. 2021-08-03"	16,363	-
Crédito Op. N° 146358 - Vencimiento 15-12-2023	1,245,873	1,500,000
Crédito Op. N° 179274 - Vencimiento 15-07-2024	335,684	-
Crédito Op. N° 179891 - Vencimiento 15-07-2014	335,684	-
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,933,603</b>	<b>1,743,205</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3,020,426</b>	<b>2,771,316</b>

(3) la cuenta se encuentra detallada a continuación:

<b>BANCO DEL PICHINCHA - CORTO PLAZO</b>		
Cred. Op. 297765100 "Venc. 22/04/2023"	76,000	-
Crédito 2582117-00 Vence El 30/10/2021	34,037	-
Crédito Operación 2757829-00 Venc. 17-1-2018	-	540,000
Crédito Operación 2850674-00 Venc. 23-05-2018 "Ho	445,000	-
Crédito Operación 301064400 "Venc. 03/06/2023"	100,000	-
Crédito Operación 303040500 "Venc. 04/07/2023"	7,400	-
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>662,437</b>	<b>540,000</b>
<b>BANCO DEL PICHINCHA - LARGO PLAZO</b>		
Crédito 2582117-00 Vence El 30/10/2021	73,726	108,227
Crédito 2977651-00 - Vence El 23-04-2023	259,667	-
Crédito 301064400 - Vence El 03-06-2023	350,000	-
Crédito 3030405-00 - Vence El 04-07-2023	26,517	-
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>709,910</b>	<b>108,227</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1,372,347</b>	<b>648,227</b>

(4) Los saldos de la cuenta se detallan a continuación:

<b>SOBREGIROS BANCARIOS (CONTABLES)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cta No 3174003104 Bco. Pichincha	31,613	-
Cta 3173671904 Bco. Pichincha	311,834	371,286
Cta. No. 2100002760 Bco. Pichincha	96,580	18,663
Cta. No. 2100002767 Bco. Pichincha	922	17,523
Cta. No. 3510958204 Bco. Pichincha	-	47,188

Cta No 3248510004 Bco. Pichincha	-	169,777
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>440,949</b>	<b>624,438</b>

**Inmuebles en garantía:**

Al 31 de diciembre del 2018, AGRO A ÈREO S.A. mantiene en garantía bienes inmuebles, por créditos con instituciones financieras; lo detallado a continuación:

Garantías	Institución Financiera
Haciendas Cimarrón y sistemas de riego (macro lote 1 y 2)	Corporación financiera Nacional B.P.
Hacienda Guadalupe	Corporación financiera Nacional B.P.
Haciendas Patricias (sectores 1,2,3,4 y 5)	Banco de Guayaquil S.A.

**Nota 16. Cuentas y documentos por pagar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Proveedores relacionados (1)	189,218	322,189
Proveedores no relacionados (2)	1,767,586	1,373,774
<b>Total General</b>	<b>1,956,804</b>	<b>1,695,963</b>

(1) Un detalle de los importes adeudados a las compañías relacionadas es como sigue:

Relacionadas	2018	2017
Juez Juez Cia.	66,914	66,914
Judispro S.A.	64,247	63,855
Extractora Quevepalma S.A.	43,251	186,126
Omar Juez Juez	12,554	0
Amiga Company	2,252	5,294
<b>Total general</b>	<b>189,218</b>	<b>322,189</b>

(2) Un detalle de los importes adeudados a las compañías no relacionadas, es como sigue:

Proveedor	2018
Del Monte	233,825
Lubricantes Internacionales S.A.	109,062
Delcorp S.A.	103,332
Compañía de Transporte de Carga Pesada San Carlos	79,002
Agrotecban S.A.	59,314
Supralive S.A.	52,674
Seguros La Unión S.A.	51,546
You Travel Agency S.A.	48,280
Diteca	36,742
Conauto	29,013
Biogeneticagreen C.A.	27,752
Toyocosta S.A.	25,212
Otras varios	911,832
<b>Total general</b>	<b>1,767,586</b>

Tipo	Valor US\$	%
Corriente	0	0%
1 a 30 días	708,342	36%

31 a 60 días	529,378	32%
61 a 90 días	315,687	21%
91 a 180 días	104,394	5%
Más de 180 días	109,785	6%
<b>Total</b>	<b>1,767,586</b>	<b>100%</b>

**Nota 17. Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta		2018	2017
No relacionadas	(1)	781,013	970,251
Empleados		109,549	98,086
IESS		54,446	47,919
<b>Total General</b>		<b>945,008</b>	<b>1,116,256</b>

(1) Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

Proveedor	2018	2017
Varios acreedores (a)	646,541	680,083
Deposito por confirmar (b)	20,012	203,414
Vehículo en consignación (c)	114,460	85,006
Tarjetas corporativas varias	0	1,748
<b>Total general</b>	<b>781,013</b>	<b>970,251</b>

(a) Corresponden a valores agrupados menores a US\$3,000.

(b) El mismo que a la fecha de emisión de nuestro informe fue justificado.

(c) Corresponde a un valor por pagar a Corporación Nexum por la compra de 1 vehículo Jeep RAV4 para el señor Wilson Cevallos.

**Nota 18. Beneficios a empleados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Participación a los trabajadores	290,583	333,756
Beneficios sociales	225,472	100,712
<b>Total General</b>	<b>516,055</b>	<b>434,468</b>

La compañía se encuentra al día en el pago de las obligaciones con sus empleados.

**Nota 19. Obligaciones con la administración tributaria**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Impuestos por pagar	151,454	102,922
IVA en ventas	21,213	21,227
Impuesto a la Renta	65,565	889
<b>Total General</b>	<b>238,232</b>	<b>125,038</b>

Al 31 de diciembre del 2018 este importe corresponde a obligaciones pendientes por conceptos

de retenciones en la fuente de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2018.

**Nota 20. Otras cuentas por pagar L/P**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta		2018	2017
Relacionadas	(1)	8,803,483	8,779,971
Accionistas	(2)	3,095,048	4,782,723
Otras		11,386	6,000
<b>Total General</b>		<b>11,909,917</b>	<b>13,568,694</b>

(1) Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

Acreedor	2018	2017
Agroinvestment	6,779,241	7,175,800
Juez Juez Cía.	898,267	884,300
Agroaereo Fruit Export S.A.	662,578	545,374
Riolango S.A.	258,903	40,000
Atransaction S.A.	89,492	
Extractora Quevepalma S.A.	58,126	-
Noelia Juez Juez	51,272	115,499
Amigacompany S.A.	3,437	-
Palmagreen C.A.	2,072	-
Servicomrios S.A.	95	18,898
<b>Total general</b>	<b>8,803,483</b>	<b>8,779,971</b>

(2) Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

Acreedor	2018	2017
Omar Juez Zambrano	3,095,048	4,779,849
Omar Juez Juez	-	2,874
<b>Total general</b>	<b>3,095,048</b>	<b>4,782,723</b>

**Nota 21. Obligaciones por beneficios definidos.-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Jubilación Patronal	329,289	136,693
Desahucio	124,844	69,996
<b>Total General</b>	<b>454,133</b>	<b>206,689</b>

Hipótesis actuariales	2018
Tasa de descuento	6.75%
Tasa de incremento salarial	3.50%
Tabla de rotación	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 periodo 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 otro resultado integral (ORI).

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

#### **Nota 22. Capital Social. -**

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía posee un capital social de US\$ 5,000,000 mismo que está constituido por 5,000,000 acciones ordinarias a US\$ 1.00 cada una.

ACCIONISTA	VALOR	%
Agro Investment & Development Group Inc.	96.00%	4,800,172
Juez Juez Omar Juseph	4.00%	199,828
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,000,000</b>

#### **Nota 23. Reserva Legal. -**

De acuerdo con el Art. 297 de la ley de compañías, se toma como reserva legal un porcentaje no menor al 10% del resultado neto del ejercicio, el mismo que debe reservarse hasta que se alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía, para este periodo el incremento de la reserva legal fue de US\$ 124,987.

#### **Nota 24. Ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios post-empleo. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe presentado en esta cuenta corresponde a las variaciones del valor actual de la obligación, que pueden ocasionarse por:

- Los ajustes por diferencias de tipo técnico entre las hipótesis actuariales y la realidad acontecida.
- Las consecuencias en los cambios de los supuestos actuariales.

**Nota 25. Superávit por revaluación de Propiedades, plantaciones y equipos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo presentado en esta cuenta; corresponde, al efecto generado por la revalorización de las Propiedades, plantaciones y equipos.

**Nota 26. Ganancias (pérdidas) de años anteriores. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe presentado en esta cuenta corresponde a la acumulación de la utilidades y pérdidas de los ejercicios anteriores, el cual se encuentra a total disposición de los accionistas y puede ser utilizado la distribución de dividendos, capitalización de la compañía, entre otros.

**Nota 27. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo presentado en esta cuenta; corresponde, al efecto generado por los ajustes al adoptar por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

**Nota 28. Resultado del ejercicio. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos presentados en esta cuenta corresponden a la ganancia del ejercicio corriente.

**Nota 29. Ingresos Ordinarios. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta		2018	2017
Venta de Banano	(1)	7,438,404	9,754,372
Venta de Palma	(2)	7,140,641	7,447,848
Servicios de Fumigación	(3)	5,376,665	3,840,024
<b>Total General</b>		<b>19,955,710</b>	<b>21,042,245</b>

Durante el año 2018 los ingresos en la división de banano tuvieron una disminución del 24% con respecto al ejercicio anterior, la división de palma tuvo una disminución del 5% con respecto al ejercicio anterior y la división de fumigación tuvo un aumento del 40% en relación al ejercicio anterior.

- (1) La división de banano vendió aproximadamente 1,162,250 cajas de banano, entre cajas de primera y segunda siendo su principal venta las cajas de primera, a un precio promedio de US\$6.40, siendo su principal cliente ASISBANE – La Asociación de la Industria Bananera del Ecuador con aproximadamente el 75%.
- (2) La división de palma vendió toda su producción a la compañía relacionada Extractora Quevepalma S.A., la cual al al 31 de diciembre del 2018, le vendió aproximadamente 57,493 toneladas de fruta de palma africana, a un precio promedio de US\$124.20.
- (3) La división de fumigación al 31 de diciembre del 2018, ha prestado servicios de fumigación y venta de combustibles a una amplia cartera de clientes.

**Nota 30. Ingresos no ordinarios. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta		2018	2017
Utilidad en venta de Hacienda Tania		-	995,532
Bonificación en venta de Hacienda Tania		-	704,000

Baja de cuentas	-	265,234
Utilidad en siniestros	334,270	-
Utilidad en ganancia VPP	136,075	-
Otros ingresos exentos	86,924	-
Ingresos exentos	12,542	-
Intereses ganados	12,493	18,891
Utilidad en venta de activo fijo	8,381	120,627
Multas	4,478	3,641
Ingresos por dividendos	-	65,129
Otros ingresos	457,075	544,152
<b>Total General</b>	<b>1,052,238</b>	<b>2,717,206</b>

Los otros ingresos corresponden principalmente a transacciones que no tienen que ver con el giro ordinario del negocio y que al 31 de diciembre del 2018 la más significativa corresponde a la utilidad del siniestro de la avioneta matrícula HC-CKS en el sector La Mona, San Pablo por US\$334,270.

**Nota 31. Costos de producción de banano. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Mano de Obra Directa	1,653,335	2,416,674
Compra de fruta a terceros	572,388	2,078,508
Control de insectos, plagas y maleza	671,991	641,625
Fertilización	703,309	621,504
Mantenimientos	601,502	572,727
Depreciación	477,437	488,309
Transporte	487,682	442,796
Costos indirectos de personal	216,453	241,779
Insumos agrícolas	220,462	196,486
Evaluación de frutas	102,684	77,430
Servicios básicos	60,802	63,276
Combustible	58,253	39,916
Materiales Directos	43,379	36,159
Otros costos de Operación	69	3,342
<b>Total General</b>	<b>5,869,746</b>	<b>7,920,531</b>

Durante el 2018 los los costos de producción de banano, tuvieron una disminución del 26% con respecto al ejercicio económico anterior.

**Nota 32. Costos de producción de palma. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Mano de Obra Directa	2,158,288	2,223,628
Depreciación	898,014	863,878
Mantenimientos	575,527	881,773
Fertilización de suelo	621,539	685,479
Mano de Obra Indirecta	301,742	305,244
Combustible	224,795	216,139
Transporte	430,154	81,961
Control de Insectos, plagas y Maleza	14,073	41,967
Servicios Básicos	3,074	2,663

Material Orgánico	0	475
<b>Total General</b>	<b>5,227,206</b>	<b>5,303,207</b>

Durante el 2018 los los costos de producción de palma, tuvieron un incremento del 1% con respecto al ejercicio económico anterior.

**Nota 33. Costos de producción de fumigación. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Aceites	1,036,238	900,029
Pilotos	290,683	398,052
Mantenimientos	516,112	325,829
Combustible	425,686	265,057
Seguros	267,127	235,091
Mano de Obra Indirecta	271,466	211,649
Depreciaciones	228,078	173,777
Transporte directo	43,543	23,855
Permisos de Operaciones	357	1,641
Avioneta de Terceros	17,439	320
<b>Total General</b>	<b>3,096,729</b>	<b>2,535,300</b>

Durante el 2018 los los costos de producción de fumigación, tuvieron un incremento del 22% con respecto al ejercicio económico anterior.

**Nota 34. Gastos administrativos y ventas. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de la composición de esta cuenta, es como sigue:

Detalle de la cuenta	2018	2017
Beneficios sociales	1,655,249	1,465,765
Mantenimientos	656,758	484,846
Impuestos, tasas y contribuciones	532,381	671,207
Fletes y transporte	316,081	22,617
Obsolescencia de inventario	249,258	25,932
Gastos de gestión	56,943	220,949
Provisión para cuentas incobrables	23,904	175,123
Otros gastos	204,621	79,803
Honorarios profesionales	111,467	60,956
Provisión obligaciones por beneficios definidos	145,859	53,038
Servicios prestados	81,310	132,674
Servicios básicos y telecomunicaciones	76,657	51,613
Gastos de seguros	53,460	128,002
Suministros y útiles de oficina	26,801	20,490
Depreciaciones	19,053	-
Gastos de arriendos	18,587	32,941
Gastos de viaje	10,287	173,647
Amortizaciones	10,555	-
Anticipos no devengados	-	119,075
Otras cuentas incobrables	-	108,941
Gastos de promoción y publicidad	3,545	5,562
<b>Total General</b>	<b>4,252,776</b>	<b>4,033,181</b>

Durante el 2018 los los costos gastos adiministrativos y ventas, tuvieron un incremento del 3%

con respecto al ejercicio económico anterior.

**Nota 35. Gastos financieros. -**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, estos gastos corresponden al pago de intereses generados por las obligaciones que AGRO AÉREO S.A. mantiene, con instituciones financieras locales.

**Nota 36. Saldos y transacciones con partes relacionadas. -**

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos presentados por transacciones con compañías y personas naturales relacionadas, fueron como sigue:

Compañía Relacionada	Cuentas por Cobrar	Otras cuentas por Cobrar	Anticipos a proveedores	Cuentas por pagar	Otras cuentas por Pagar	Ventas realizadas
Juez - Juez Cia.	-	3,247,114	-	66,914	898,267	-
Palmgreen C.A.	-	1,306,750	-	-	2,072	-
David Juez Juez	-	546,588	-	-	-	-
Omar Juez Juez	-	-	-	12,554	-	-
Samiyameals S.A.	-	678,000	-	-	-	-
Noelia Juez Juez	-	-	-	-	51,272	-
Omar Juez Zambrano	-	-	-	-	3,095,018	-
Extratora Quevepalma S.A.	281,015	522,646	-	43,251	58,126	7,140,641
Agroaereo Fruit Export S.A.	22,586	1,078,487	-	-	662,578	-
Amigacompany S.A.	-	4,691	-	2,252	3,437	-
Agroinvestment S.A.	-	-	-	-	6,779,241	-
Quevelee S.A.	-	203,426	-	-	-	-
Compatty S.A.	-	295,992	-	-	-	-
Riolango S.A.	-	173,060	-	-	258,903	-
Atransaction S.A.	-	353,009	-	-	89,492	-
Coop. "La Nuestra"	-	168,411	-	-	-	-
Judispro S.A.	-	72,292	-	64,247	-	-
Servicomrios S.A.	-	55,347	-	-	95	-
Agripatty S.A.	-	12,841	-	-	-	-
Mildi S.A.	-	17,580	-	-	-	-

**Nota 37. Conciliación tributaria. -**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las conciliaciones tributarias fueron como sigue:

Conceptos	2018	2017
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de part. de trabajadores	1,937,220	2,225,042
(-) 15% Participación de los trabajadores	(290,583)	(333,756)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	<b>1,646,637</b>	<b>1,891,286</b>
<b>Ingresos no gravados</b>		
(-) Dividendos exentos y efectos por métodos de participación (VPP)	(134,376)	(65,129)
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(459,088)	(1,014,423)

(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de impuesto a la renta	89,019	
<b>Gastos no deducibles</b>		
(±) Costos y gastos no deducibles	1,316,780	1,811,775
(+) Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	0	161,933
(-) Deducciones adicionales	(772)	0
<b>Para efectos de impuesto a la renta único</b>		
(-) Ingresos sujetos a impuesto a la renta único	(14,579,045)	(9,971,787)
(+) costos y gastos deducibles para generar impuesto a la renta único	12,382,971	7,859,794
<b>Generación / Reversión diferencias temporarias</b>		
(+) Provisiones para desahucio y pensiones jubilares patronales	329,289	0
<b>Utilidad (pérdida) gravable</b>	<b>591,415</b>	<b>673,449</b>
Tasa aplicable para el periodo	25%	25%
<b>Impuesto a la renta Causado</b>	<b>147,854</b>	<b>168,362</b>
Anticipo de impuesto a la renta del periodo (impuesto mínimo)	43,957	73,675
Rebaja de saldo de anticipo (Decreto ejecutivo No. 210) (*)	-	29,470
<b>Anticipo de impuesto a la renta del periodo</b>	<b>43,957</b>	<b>44,205</b>
<b>Impuesto a la renta del periodo (Mayor entre IR causado y Anticipo de IR)</b>	<b>147,854</b>	<b>168,362</b>
<b><u>Pagos efectuados a la administración tributaria</u></b>		
Anticipo del impuesto a la renta del periodo	-	(16,703)
Retenciones en Fuente del ejercicio	(126,214)	(150,770)
Retenciones en Fuente de Años Anteriores	-	-
Impuesto a la renta único	209,662	-
Crédito tributario por retenciones Impuesto a la Renta Único	(165,737)	-
<b>Saldo a pagar (a favor)</b>	<b>65,565</b>	<b>889</b>

**Nota 38. Conciliación entre registros contables y estados financieros adjuntos**

Para efectos de presentación del estado de situación financiera adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

**Expresado en US\$ dólares americanos**

ACTIVO	Estados Financieros Contables	Ajustes y/o reclasificaciones	Estados Financieros Auditados
<b>CORRIENTE</b>	<b>10,075,993</b>		<b>8,417,587</b>
Cuentas y documentos por Cobrar	2,109,622	(80,406)	2,029,216
Activos por impuestos corrientes	501,132		501,132
Efectivo y equivalente de efectivo	192,423		192,423

Inventario	2,040,265		2,040,265
Servicios y otros pagos anticipados	2,895,969	(900,000)	1,995,969
Otras cuentas por cobrar	1,550,671	(678,000)	872,671
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	785,911		785,911
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>35,242,708</b>		<b>36,218,012</b>
Propiedades de inversión	86,738		86,738
Propiedad, plantaciones y equipos	23,093,493		23,093,493
Otras cuentas por cobrar	7,995,703	1,125,886	9,121,589
Inversiones en subsidiarias	3,981,570	(232,904)	3,748,667
Activos por impuestos diferidos	85,203	82,322	167,525
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>45,318,701</b>	<b>(683,102)</b>	<b>44,635,599</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>CORRIENTE</b>	<b>7,308,745</b>		<b>7,316,900</b>
Obligaciones con instituciones financieras C/P	3,109,203		3,109,203
Cuentas y documentos por pagar	1,956,804		1,956,804
Otras cuentas por pagar	945,008		945,008
Beneficios a empleados	508,945	7,110	516,055
Obligaciones con la administración tributaria	237,187	1,045	238,232
Anticipos de clientes	551,598		551,598
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>18,382,100</b>		<b>17,569,275</b>
Otras cuentas por pagar L/P	12,722,742	(812,825)	11,909,917
Obligaciones con instituciones financieras L/P	4,794,531		4,794,531
Obligaciones por beneficios definidos	454,133		454,133
Pasivos por impuestos diferidos	410,694		410,694
<b>PATRIMONIO</b>	<b>19,627,856</b>		<b>19,749,424</b>
Capital Social	5,000,000		5,000,000
Reserva Legal	557,942	3,925	561,867
<b>Otros resultados Integrales</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios post-empleo	(281,496)		(281,496)
Superávit por revaluó de Propiedades, plantaciones y equipos	1,863,148		1,863,148
<b>Resultados acumulados</b>			
Ganancias (pérdidas) de años anteriores	5,056,532		5,056,532
Provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	6,262,917		6,262,917
Resultados del Ejercicio	1,168,813	117,643	1,286,456
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>45,318,701</b>	<b>(683,102)</b>	<b>44,635,599</b>

**Nota 38. Aspectos tributarios relevantes. -**

**Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera**

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos

gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

### **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
  - Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años.
  - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
  - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
  - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años.
- Reformas a varios cuerpos legales

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

##### **Ingresos:**

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones.
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

##### **Gastos Deducibles:**

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo receptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

#### Tarifa:

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

#### Utilidad en la enajenación de acciones:

- Se establece un impuesto a la renta única a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

#### Anticipo de Impuesto a la Renta:

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

#### Impuesto al Valor Agregado:

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

#### Impuesto a la Salida de Divisas:

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

**Nota 39. Eventos Posteriores y Hechos Legales Relevantes. -**

---

- (1) Entre el 31 de diciembre del 2018 y mayo 28 del 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
  - (2) Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la administración de la compañía con fecha mayo 28 del 2019 y presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de AGRO AÉREO S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
-