

AGROAEREO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

1.-OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

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

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para evaluar el valor recuperable de activos biológicos la Compañía toma en consideración los criterios establecidos en la NIC 41, los cuales señalan que este activo debe ser medido al valor razonable al momento de la cosecha.

a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo de caja, caja chica, los depósitos a plazo en entidades bancarias locales y del exterior de crédito. Otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

b) Inventarios

Los inventarios son registrados en consideración a lo establecido en la NIC 2 al Costo cuando éste es menor que el Valor Neto Realizable. El costo del producto terminado comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales que se incurren en el empaque de los activos biológicos.

c) Propiedades Planta, Maquinarias y Equipos

Las propiedades, planta, maquinarias y equipos son activos tangibles mantenidos por más de un período contable que se utilizan en la producción y comercialización, o para la administración tal como lo establece la NIC 16.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año. Los porcentajes de depreciación han sido estimados por la Dirección de la Compañía, en base al desgaste que tendrán los activos de acuerdo a la naturaleza del negocio. Las tasas de depreciación, siguiendo el método de línea recta, han sido fijadas de acuerdo a la vida útil de los bienes así:

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

Partes de avioneta	Vida útil estimada
Fuselaje	10.000 horas de vuelo
Motor	1.200 horas de vuelo
Hélice	1.000 horas de vuelo

d) Activos Biológicos

La NIC 41 establece el tratamiento contable de los activos biológicos a lo largo del período de crecimiento, degradación, producción y procreación, así como la medición inicial de los productos agrícolas en el punto de cosecha o recolección.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable al momento de la cosecha. Las plantaciones son medidas a su valor neto de realización, menos la depreciación acumulada.

e) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en Cuentas por Cobrar y Anticipos a Terceros. Las cuentas por cobrar y los anticipos son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y se incluyen en el activo corriente.

f) Pasivos Financieros

La Compañía registra en sus pasivos financieros Cuentas por Pagar a proveedores que obligan a un pago fijo porque se efectúan en una plazo máximo de 60 días, y no hay implícita ninguna tasa de interés. La cancelación la contabiliza en el momento en que se efectúan los pagos, amortizando la deuda según la aplicación de la NIC 39.

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

g) Provisiones por Beneficios a Empleados

La NIC 39 especifica la información a revelar de los beneficios a los empleados.

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

h) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

i) Reserva Legal

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

j) Impuesto a la Renta y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido cuando aplica.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. En virtud del Código Orgánico de la Producción, a partir del año 2011 la tarifa anualmente es de un punto menos de la siguiente manera: 2011: 24% ; 2012: 23%; y 2013: 22%

El impuesto diferido según la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, requiere que la Compañía reconozca las consecuencias fiscales presentes y futuras de las transacciones que se realizan en el ejercicio económico.

El impuesto a la renta diferido se provisiona sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

k) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso de actividades ordinarias se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan a la entidad y estos beneficios se pueden medir con fiabilidad.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos se reconocen cuando:

- Los riesgos significativos y ventajas de la propiedad se han transferido al comprador; y
- La entidad ni continúa implicada en la gestión de los bienes, ni mantiene control efectivo sobre los mismos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

I) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia del Compañías del Ecuador No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía ha adoptado las NIIF el primero de enero del 2011 y ha emitido sus estados financieros del 2011 de acuerdo con las NIIF, como emitidas por International AccountingStándarBoard (IASB); siendo el 1ero. de enero del 2010 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF han surgido ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 han sido restablecidos de acuerdo a las NIIF.

3.-ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a:

Riesgo Comercial

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de compra de la caja de banano.

Existe un precio mínimo de Sustentación fijado según Acuerdo del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, que fue de USD5,50 por cada caja de 41,5 libras para el año 2011.

4.-ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son evaluados según la experiencia histórica y la probabilidad de ocurrencia de eventos futuros.

Activos biológicos

Para evaluar el valor recuperable de activos biológicos la Compañía toma en consideración los criterios establecidos en la NIC 41, los cuales señalan que este activo debe ser medido al valor razonable al momento de la cosecha.

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, neto

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	\$ 1.996.020	\$ 999.192
Empleados	1.788	853.836
Anticipos a proveedores	210.291	90.450
Anticipos a terrenos	647.331	2.224.812
Compañías relacionadas	1.279.599	685.544
Impuestos	296.834	447.218
Otras	521.459	827.358
Provisión cuentas incobrables	(46.526)	(35.281)
	<u>\$ 4.906.796</u>	<u>\$ 6.093.129</u>

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

6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Material agrícola	\$ 131.911	\$ 91.625
Material fitosanitario	12.167	42.598
Material de riego	50.495	85.685
Material de fertilización	37.004	22.961
Material orgánico	-	10.270
Material de empaque	103.136	29.769
Material de campo	53.164	38.167
Combustibles y lubricantes	19.183	71.538
Repuestos de avioneta	133.872	231.826
Herramientas y repuestos	24.548	24.551
Repuestos	90.864	78.506
Otros	818	34.139
	<u>\$ 657.162</u>	<u>\$ 761.635</u>

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de la propiedad, planta y equipo y su depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	Saldos al <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	Ajes y <u>Rajes</u>	Saldos al <u>31-dic-11</u>
Terrenos	5.621.045			1.775.007	7.396.052
Edificios e instalaciones	3.479.624	234.257	1.781.793	823.022	2.755.110
Muebles y enseres	30.676	5.855			36.531
Equipo de computación	41.762	3.561			45.323
Equipo aeronáutico	77.529	1.120			78.649
Motores y bombas	567.303	164.414	94.586	28.197	665.328
Maquinarias	1.447.873	92.232	389.311	179.168	1.329.962
Avionetas	1.000.150	499.489	41.449		1.458.190
Equipo de oficina	12.281	3.925			16.206
Equipo de comunicación	36.967				36.967
Equipo de infraestructura	-	254.238		1.346.762	1.601.000
Vehículos	2.008.285	155.161	940.170	476.299	1.699.575
	<u>14.323.495</u>	<u>1.414.252</u>	<u>3.247.309</u>	<u>4.628.455</u>	<u>17.118.893</u>
Depreciación Acumulada	<u>2.892.095</u>	<u>703.515</u>		<u>3.015</u>	<u>3.598.625</u>
Saldos finales	<u>11.431.400</u>	<u>710.737</u>	<u>3.247.309</u>	<u>4.625.440</u>	<u>13.520.268</u>

Los bienes inmuebles así como instalaciones y vehículos mencionados en esta nota, garantizan las obligaciones contraídas con los bancos y financieras mencionadas en la nota 10.

8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones permanentes	\$ 2.435.888	\$ 1.746.188
Cimarrón cultivos	-	239.569
Avionetas	-	43.956
Palma	-	177.928
Gastos de constitución	-	6.807
Cañas bambú	-	38.279
Software	-	17.012
(-) Amortización acumulada	-	(205.017)
Departamento	86.738	86.738
Contenedores	113.272	-
Motos	56.426	40.000
Sistema de agua	6.872	6.872
Otros	97.531	223
	<u>\$ 2.796.727</u>	<u>\$ 2.198.555</u>

9.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores bienes y servicios	\$ 2.001.687	\$ 1.787.620
Compañías relacionadas	964.356	-
Impuestos y beneficios por pagar	434.283	39.767
Otras	928.196	582.388
	<u>\$ 4.328.522</u>	<u>\$ 2.409.775</u>

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por pagar a proveedores tienen un vencimiento promedio de 60 días y no originan intereses.

10.-OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVOS A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias y pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

<u>Oper</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>PorcionCte</u>	<u>L/Plazo</u>	<u>PorcionCte</u>	<u>L/Plazo</u>
Banco del Pichincha				
366998		\$ 160.471	\$ 143.541	\$ 160.469
444675		24.979	15.710	24.961
911887	180.000		180.000	-
724803	738.000		738.000	-
803072	300.000		300.000	-
881766	300.000		300.000	-
780162	200.000		200.000	-
413661		13.614	9.639	13.586
1254516		287.953		
1269704		291.999		
131455		399.989		
Banco Bolivariano				
86510			501	
Banco de Guayaquil				
172282		122.724	112.146	122.724
186222		26.003	98.338	26.003
141096		1.190.156	543.898	1.190.156
169934		43.108	8.087	43.108
175646			250.000	-
182101			250.000	-
109379			220.000	-
AUTOFACIL		15.509	27.299	-
AUTOFACIL		17.315		
AUTOFACIL		17.366		
AUTOFACIL		17.366		

<u>Oper</u>	<u>PorciónCte</u>	<u>L/Plazo</u>	<u>PorciónCte</u>	<u>L/Plazo</u>
100939			250.000	-
152876			-	-
146383		26.478		
146384		26.478		
156657	200.000			
148951	106.250			
156656	135.000			
Corporación Financiera Nacional				
499751		83.333	166.667	83.333
20273558		1.312.500	350.000	1.312.500
Otros		48.395		4.296.576
	<u>\$ 2.159.250</u>	<u>\$ 4.125.736</u>	<u>\$ 4.163.826</u>	<u>\$ 7.273.416</u>

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones bancarias estaban garantizadas con hipoteca abierta sobre haciendas agrícolas y departamento, prenda de vehículo, y prenda industrial sobre instalaciones agrícolas, mencionados en la nota 7.

11.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas fueron como sigue:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>
Riolango	\$ 25.486	\$ 40.000	\$ 25.486	\$ 40.000
Juez Juez	452.201	166.995	364.403	108.048
Amiga Company	398.943	20.614	124.613	20.614
Atransaccion	225.255	45.123	224.758	56.884
Quevepalma	8.223	691.624	8.167	33.328
Servicomrios	169.096		168.987	
Agropartner	395		20.000	
Otras			1.541	(6.463)
	<u>\$ 1.279.599</u>	<u>\$ 964.356</u>	<u>\$ 937.955</u>	<u>\$ 252.411</u>

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

12.- CAPITAL SOCIAL

El 10 de Mayo del 2004 mediante resolución No. 04-G-DIC-0005314, la Superintendencia de Compañías aprobó a la compañía, el aumento del Capital Autorizado de US\$ 2.000 a US\$ 30.882,00 y el Capital suscrito se incremento de US\$ 800,00 a US\$ 27.053,00

conformado por veinte y siete mil cincuenta y tres acciones suscritas al valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

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

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

13.- APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

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

14.- AJUSTES ACUMULADOS POR TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, así tenemos:

	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
Total patrimonio de acuerdo a NEC	8.003.142	7.378.970
<u>Ajuste del periodo de transición NEC a NIIF</u>		
Terreno	1.886.175	1.886.175
Edificio	282.451	282.451
Obras de Infraestructura	1.313.274	1.313.274
Instalaciones	130.295	130.295
Activos Biológicos	2.805.643	2.805.643
Maquinarias	40.498	40.498
Vehículos	167.130	167.130
Diferidos	<u>(139.454)</u>	<u>(139.454)</u>
Ajustes iniciales en NIIF	<u>6.486.012</u>	<u>6.486.012</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u><u>14.489.154</u></u>	<u><u>13.864.982</u></u>

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2011, y hasta la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que, por su naturaleza e importancia, merezcan ser revelados expresamente en este informe.