

AGRO AEREO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

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 fumigación aérea y la explotación agrícola de banano y palma africana en la provincia de Los Ríos. Las oficinas administrativas están ubicadas en la ciudad de Quevedo.

2.- BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES

Base de presentación

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 través del Registro Oficial No. 469 del 30 de Marzo de 2015, la Superintendente de Compañías, Valores y Seguros, expide el Reglamento sobre la Información y Documentos que están Obligadas a Remitir Anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las sociedades sujetas a su control y vigilancia; del cual se extrae lo pertinente:

Artículo 1.- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y éstas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante el portal web institucional.

El incumplimiento en la presentación de los estados financieros y sus anexos dentro del plazo establecido por la Ley, será incorporado en el Informe de Obligaciones Pendientes

para la compañía. El Certificado de Cumplimiento de Obligaciones se emitirá sin esta observación cuando se supere el incumplimiento.

Artículo 2.- Con la presentación anual del Formulario 101 en el Servicio de Rentas Internas por parte de cualquiera de las sociedades mencionadas en el artículo precedente, se considera que se ha dado cumplimiento a la obligación prevista en los artículos 20 y 23 de la Ley de Compañías, respecto al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral individuales, correspondiente al ejercicio económico 2014 y los subsiguientes.

Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad son presentados como activos corrientes en el estado de situación financiera. Y los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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) Activos Financieros -Cuentas por cobrar

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.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

d) Deterioro de activos financieros

El grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos

se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes se presentará en el estado de situación financiera, neta de Cuentas por cobrar a clientes.

e) 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
Motores y Bombas	10.00	10

Partes de avioneta	Vida útil estimada
Fuselaje	10.000 horas de vuelo
Motor	3.000 horas de vuelo
Hélice	3.000 horas de vuelo

f) 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.

g) Activos No Corrientes: Inversiones

Se registran inversiones de largo plazo. Inversión considerada como instrumento de patrimonio; en ausencia de un mercado activo de estas acciones en Bolsa de Valores para determinar el valor razonable, se ha tomado el valor patrimonial proporcional como técnica de valoración.

Por tratarse de inversiones a largo plazo, Agro Aereo ha hecho una elección considerándolas como instrumentos de patrimonio y presentando los ingresos procedentes de la capitalización de las utilidades de las subsidiarias, en una cuenta patrimonial “Otros Resultados Integrales” (NIIF 9); considerando que los dividendos capitalizados en aumento de acciones en las subsidiarias, no representan un ingreso real de efectivo en Agro Aereo. La Compañía ha estimado que en este caso particular, podría permitirse la adopción de NIIF 9, ya que sin existir un mercado activo en la Bolsa de valores para cotizar estas acciones, el valor patrimonial proporcional es referencial para la valoración. (NIIF 13 y NIIF 10).

Los ingresos recibidos por dividendos en efectivo pagados por las subsidiarias, son reconocidos como Ingresos en resultados corrientes del ejercicio.

h) Pasivos Financieros

La Compañía registra en sus pasivos financieros Cuentas por Pagar a proveedores que obligan a un pago fijo porque se efectúan en un 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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. La tarifa es del 22%.

Conforme lo determina la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entró en vigencia el 1 de enero del año en curso, el impuesto único para el sector bananero va de 1,0% a 2,0% sobre ingresos dependiendo de las cajas de banano producidas, vendidas y/o exportadas.

Para la venta local de banano producido por el mismo contribuyente, la nueva tarifa progresiva vigente para el año 2015 es:

Número de cajas por semana	Tarifa
De 1 a 500	1%
De 501 a 1.000	1,25%
De 1.001 a 3.000	1,50%
De 3.001 en adelante	2%

Según el R.O. N° 483 del mes de abril, el sector productor y extractor de palma fue exonerado del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta para el año 2015.

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.

m) 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;
- 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.

n) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

o) 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 Accounting Stándar Board (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.

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 598 del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, que para el año 2015 fue de USD\$6,55 por cada caja de 43 libras y USD6,32 por cada caja de 41,5 libras.

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.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO

El siguiente es un resumen del equivalente en efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	6.311	0,00
	<u>6.311</u>	<u>0,00</u>

6.- ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los activos financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	2,229,094	2,422,581
Empleados	1,042,444	278.421
Accionistas	163.426	299
Anticipos a proveedores	909.207	729.963
Anticipos a terrenos (2)	670,856	744.824
Anticipos a oficinas	8,620	55.151
Compañías relacionadas (3)	5,171.238	4,525,953
Otras (4)	2,139.815	1.086.125
Provisión cuentas incobrables	(84.860)	(76,428)
	<u>12,249.838</u>	<u>9.766.889</u>

- (1) Las cuentas por cobrar clientes son reconocidas inicialmente al costo y se mantienen bajo ese mismo esquema hasta el cierre del periodo, debido a que la administración no ha considerado necesario medir dichos saldos al costo amortizado por cuanto los mismos son recuperables a corto plazo.
- (2) Los anticipos a terrenos corresponden a valores entregados como parte de pago para la adquisición de terrenos que serán destinados para actividades agrícolas. Estos anticipos se liquidan en el momento en que concluye el trámite de compra-venta de

las propiedades, contra entrega de la Escritura inscrita en el Registrador de la Propiedad del Cantón.

- (3) Las cuentas por cobrar y por pagar 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. **Ver Nota 18.**
- (4) El saldo de esta cuenta incluye cuentas por cobrar al Sr. Omar Juez Zambrano por US\$ 1.109.243.

7.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los Inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Material agrícola	86,347	86,393
Material fungicidas	8,103	34,613
Material de riego	54,339	477,306
Material de fertilización	346,564	149,149
Material de empaque	77,056	29,426
Material de campo	175,986	149,547
Combustibles y lubricantes	72,527	92,046
Repuestos de avioneta	175,288	258,504
Herramientas y repuestos	26,834	26,309
Repuestos	547,547	160,408
Otros	23,274	32,991
	<u>1,593,865</u>	<u>1.496,692</u>

Al cierre del ejercicio los inventarios están registrados al costo, sobre los cuales la administración de la empresa no ha considerado necesario realizar provisiones para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, debido a que la rotación de los mismos es constante y no posee inventarios obsoletos.

8.- PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de los Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros Pagados por Anticipado	8,689	9,927
	<u>8,689</u>	<u>9,927</u>

9.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un resumen de Otros Activos al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos Corrientes</u>		
Crédito Tributario IVA	625,289	466,099
Crédito Tributario Impuesto a la Renta (1)	0,00	322,289
Crédito Tributario Impuesto Salida Divisas	0,00	5,004
<u>Impuestos No Corrientes</u>		
Impuestos Diferidos	9,554	0
	<u>634,843</u>	<u>793.392</u>

- (1) El crédito tributario de impuesto a la renta incluye el Impuesto Único que los exportadores retienen a los productores de banano por cada unidad de caja vendida.

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de la propiedad, planta y equipo y su depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dec-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasif</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dec-14</u>
Terreno	7.158.459	1,312.000			8.470.459
Edificios e instalaciones	2.969.232	761.285			3.730.517
Obras de Infraestructura	1.702.196	30.623			1.732.819
Construcciones en proceso	21.945	3.931			25.876
Muebles y enseres	47.788	733			48.521
Equipo de computación	57.030	3.744			60.764
Equipo aeronáutico	97.002				97.002
Motores y bombas	950.939	30.953			981.892
Maquinarias	1.372.870	97.528			1.470.398
Avionetas	1.963.614	566.681			2.530.295
Equipo de oficina	23.818	590			24.408
Equipo de comunicación	38.573	1.640			40.213
Vehículos	2.000.919	81.192			2.082.111
	<u>18.404.384</u>	<u>2.890.900</u>			<u>21.295.275</u>
Depreciación acumulada	5.069.720	953.095			6.022.815
Saldos finales	<u>13.334.664</u>	<u>1.937.805</u>			<u>15.272.460</u>

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dec-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasif</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dec-15</u>
Terreno	8.470.459	14.000			8.484.459
Edificios e instalaciones	3.730.517	154.453			3.884.970
Obras de Infraestructura	1.732.819	0			1.732.819
Construcciones en proceso	25.876		- 4.381		21.495
Muebles y enseres	48.521	5.607			54.128
Equipo de computación	60.764	4.481			65.245
Equipo aeronáutico	97.002	2.306			99.308
Motores y bombas	981.892	2.820			984.712
Maquinarias	1.470.398	59.519			1.529.917
Avionetas	2.530.295		-268.313		2.261.982
Equipo de oficina	24.408	1.259			25.667
Equipo de comunicación	40.213	3.579			43.792
Vehículos	2.082.111	39.137			2.121.248
	21.295.275	6.754.906	-272.694		21.309.742
Depreciación acumulada	6.022.815	782.231			6.805.046
Saldos finales	15.272.460	5.972.675	-272.694		14.504.696

Los bienes inmuebles así como instalaciones y vehículos mencionados en esta nota, garantizan obligaciones contraídas con los bancos y financieras mencionadas en la nota 15.

11.- ACTIVOS BIOLOGICOS

El siguiente es un resumen de activos biológicos al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantaciones de Palma Africana en Producción	3.064.786	3.064.786
Plantaciones de Palma Africana en Crecimiento	1.693.296	1.843.058
Plantaciones de Banano en Producción	3.402.959	3.402.039
	<u>8.161.041</u>	<u>8.309.883</u>

Los cultivos de palma africana comprenden edades de plantas que fluctúan entre 2.5 a 20 años, los que están medidos a su valor razonable al momento de la cosecha.

12.- CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTE

El siguiente es un resumen de las Cuentas por Cobrar no corriente al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicomríos S.A.	168.987	168.987
Extratora Quevepalma S.A.	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
	<u>1,168.987</u>	<u>168.987</u>

13.- ACTIVOS NO CORRIENTES - INVERSIONES

El siguiente es un resumen de los otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
<u>SUBSIDIARIAS</u>	% PARTICIPACION AGRO AEREO S.A.	VALOR NOMINAL	VALOR INVERSION	% PARTICIPACION AGRO AEREO S.A.	VALOR NOMINAL	VALOR INVERSION
Extratora Quevapalma S.A.(1)	71,201%	2'492.030	3'716.830	53,03%	442.526	2'679.583
Servicomríos S.A. (2)	60.00%	600	27.665	60.00%	600	600
Agroaereo Fruit Export S.A.(3)	99.00%	990	990	99.00%	990	990

- (1) Inversión considerada como instrumento de patrimonio; en ausencia de un mercado activo de estas acciones en Bolsa de Valores para determinar el valor razonable, se ha tomado el valor patrimonial proporcional como técnica de valoración.

El patrimonio de Extratora Quevapalma S.A. al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$5'220.194 y Agro Aereo S.A. posee 2'492.030 acciones ordinarias y nominativas de \$1 en el capital social de Extratora Quevapalma S.A que es de US\$3'500.000

- (2) Inversión considerada como instrumento de patrimonio; en ausencia de un mercado activo de estas acciones en Bolsa de Valores para determinar el valor razonable, se ha tomado el valor patrimonial proporcional como técnica de valoración.

El patrimonio de Servicomríos S.A. al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$46.109 y Agro Aereo S.A. posee 600 acciones ordinarias y nominativas de \$1 en el capital social de Servicomríos S.A que es de US\$1.000

- (3) El patrimonio de Agroaereo Fruit Export S.A. al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$1.018 y Agro Aereo S.A. posee 990 acciones ordinarias y nominativas de \$1 en el capital social de Agroaereo Fruit Export S.A que es de US\$1.000

14.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros Activos no corrientes		
Departamento	86,738	86.738
Contenedores	113,272	113.272
Motos	56,426	56.426
Sistema de agua	6,872	6.872
Otros	26,238	26.238
	<u>289.546</u>	<u>289.546</u>

15.- PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Bienes y Servicios	1,624,974	2.147.751
Accionistas	1,590	0
Compañías relacionadas (1)	2,114.417	1.009.227
Impuesto a la Renta por Pagar	121.544	107.323
Obligaciones con el SRI	285.634	
Sobregiros Bancarios	695.113	671.178
Participación de Trabajadores	230.894	
Beneficios a empleados	134.362	0
Con el IESS	42.886	0
Otros (2)	4.881.369	4.297.258
	<u>10.132.782</u>	<u>8.232.737</u>

(1) Las cuentas por cobrar y por pagar 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. **Ver Nota 18.**

(2) El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2015 incluye cuentas por pagar al Sr, Omar Juez Zambrano por US\$ 3.061.382 y Acreedores varios por US\$ 533.902.

16.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

<u>Institución</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Porción Cte</u>	<u>L/Plazo</u>	<u>Porción Cte</u>	<u>L/Plazo</u>
Banco Pichincha (1)	0	37,202	615.795	75.935
Banco Guayaquil (2)	747,443	1,768,881	750.000	1.776.552
Corporación Financiera Nacional (3)		5,577,668		4.428.461
	<u>747,443</u>	<u>7,383,751</u>	<u>1.365.795</u>	<u>6.280.948</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones financieras estaban garantizadas con hipoteca abierta sobre haciendas agrícolas y departamento, prenda de vehículo, y prenda industrial sobre instalaciones agrícolas, mencionados en la nota 10.

- (1) Está compuesto por dos préstamos otorgados con una tasa de interés del 9,50% y con un vencimiento de hasta junio del 2016.
- (2) Está compuesto por doce préstamos otorgados con una tasa de interés que fluctúa entre los 8,95% y 11,83% y con un vencimiento de hasta agosto del 2018.
- (3) Está compuesto por cinco préstamos otorgados con una tasa de interés que fluctúa entre los 7,8605% y 8,3249% y con un vencimiento de hasta mayo del 2025.

17.- CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar accionistas (1)	6,934,364	3.672.747
Otras cuentas por pagar (2)	<u>2,932.052</u>	<u>2.156.404</u>
	<u>9,866,416</u>	<u>5.829.151</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo es una Cuenta por Pagar a Largo Plazo por un valor de US\$ 6'934.364 a favor de Agroinvestment Development Group.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo es una Cuenta por Pagar a Largo Plazo por un valor de US\$ 2.876.657 a favor de Omar Juez Zambrano, US\$ 7.000 a favor de Omar Juez Juez y US\$ 48.395 por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio.

18.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas fueron como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>
Riolango S.A.	71,721	40.000	69.017	40.000
Juez - Juez y compañía	2,372,782	505,779	1.783.490	396.023
Amiga Company S.A.	1,052,568	12.386	1.045.091	12.386
Atransaction	594,242	351,718	729.076	251.265
Quevepalma	0	375.919	9.423	45.016
Servicomrios	30.893	18.998	30.893	18.998
Agroaereo Fruit Export	10.525	16.082	471.270	126.826
Terrika S.A.	350,000	0	0	0
Otras	688,507	793.535	387.693	118.712
	<u>5,171.238</u>	<u>2,114.417</u>	<u>4.525.953</u>	<u>1.009.226</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.

19.- 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 incrementó de US\$ 800,00 a US\$ 27.053,00 conformado por veinte y siete mil cincuenta y tres acciones suscritas al valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

En octubre del 2007 la compañía solicito a la Superintendencia de Compañías se registre el cambio en la 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 seiscientas veinte y siete mil cincuenta y tres acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

En agosto del 2009, mediante escritura pública, los accionistas efectúan un aumento del capital autorizado y un aumento del capital suscrito en US\$740m, el mismo que fue inscrito en diciembre de ese mismo año. Con este aumento el capital autorizado se establece en

US\$2,500m y el capital suscrito se establece en US\$2,367m, conformado por dos millones trescientas sesenta y seis mil novecientas ochenta acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

El 15 de diciembre del 2014, mediante escritura pública los accionistas efectuaron un aumento del capital suscrito por US\$2,633m. Con este aumento el capital autorizado se establece en US\$10,000m y el capital suscrito se establece en US\$5,000m.

20.- APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Mediante acta de junta general extraordinaria de accionista de la compañía Agro Aereo S.A., celebrada el 31 de julio de 2015, se aprueba la reclasificación de la cuenta “Aportes para futuras capitalizaciones”, la cual fue solicitada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante oficio No. SCVS-INC-DNICAI-SIC-15-584-0015341-OF por el valor de US\$ 3,6130,75,67 a la cuenta a largo plazo del Accionista Agroinvestment Development Group INC.

21.- RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, se establece que las empresas deben efectuar obligatoriamente una reserva de un valor no menor al 10% de la utilidad líquida anual, hasta que alcance al menos el 50% del capital social pagado. El saldo de esta cuenta hasta el 31 de diciembre de 2015 es de US\$ 64,440.

22.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El siguiente es un resumen de Otros resultados integrales, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros resultados integrales	<u>652,225</u>	<u>0</u>
	<u><u>652,225</u></u>	<u><u>0</u></u>

Este saldo corresponde al resultado neto de los ingresos procedentes de la capitalización de utilidades de las subsidiarias, considerando dicho valor como instrumento de patrimonio, conforme a las políticas contables adoptadas por la administración de la empresa. (Nota 2, párrafo g)

23.- INGRESOS

Los ingresos de la compañía están representados principalmente por las ventas de banano y palma africana, los que representan el 82.80% del total de los ingresos, y el remanente proviene de los servicios de fumigación a plantaciones agrícolas. Los ingresos están reconocidos y registrados en su totalidad, considerando que la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los productos y servicios, y no retiene el control efectivo sobre los mismos.

24.- COSTOS

Los costos registrados corresponden al importe invertido en la producción, mantenimiento y comercialización de los productos y servicios, necesarios para la generación del ingreso.

25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 20 de mayo de 2016 la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica De Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas Afectadas por El Terremoto de 16 de Abril de 2016.

Esta ley promueve la contribución solidaria sobre las remuneraciones de empleados, sobre el patrimonio de personas naturales, sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de no residentes y sobre las utilidades de empresas y personas naturales.

Debido a que las contribuciones no cumplen con el propósito de obtener, mantener o mejorar los ingresos de los contribuyentes, se establece la no deducibilidad de las mismas.

Además, considera el incremento del impuesto al Valor Agregado en dos puntos porcentuales por un año (14%), a partir del 1 de junio de 2016.

AGRO AEREO S. A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 ese 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 compañía posee un capital social de \$ 5'000.000, según consta en la última Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos inscrita en el Registro Mercantil de Quevedo el 15 de diciembre de 2014.

La actividad principal de la compañía es la prestación de servicios de fumigación aérea y la explotación agrícola de banano y palma africana en la provincia de Los Ríos. Las oficinas administrativas están ubicadas en la ciudad de Quevedo, vía Valencia.

2.- BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES

Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los Estados Financieros consolidados incluyen los estados financieros de Agro Aereo S.A. y sus Subsidiarias que son las siguientes compañías (en adelante “Subsidiarias”).

<u>SUBSIDIARIAS</u>	<u>% PARTICIPACION</u> <u>AGRO AEREO S.A.</u>	<u>PARTICIPACION EN</u> <u>ACCIONES ORDINARIAS Y</u> <u>NOMINATIVAS DE \$ 1</u>	<u>VALOR DE</u> <u>INVERSION</u>
Extractora Quevapalma S.A. (1)	71.20%	2'492.030	3'716.830
Servicomríos S.A. (2)	60.00%	600	27.665
Agroaereo Fruit Export S.A. (3)	99.00%	990	990

- (4) Inversión considerada como instrumento de patrimonio; en ausencia de un mercado activo de estas acciones en Bolsa de Valores para determinar el valor razonable, se ha tomado el valor patrimonial proporcional como técnica de valoración. La inversión está registrada al valor de US\$ 3'716.830.

El patrimonio de Extractora Quevapalma S.A. al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$ 5'220.194 y Agro Aereo S.A. posee 2'492.030 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 en el capital social de Extractora Quevapalma S.A que es de US\$ 3'500.000

- (5) Inversión considerada como instrumento de patrimonio; en ausencia de un mercado activo de estas acciones en Bolsa de Valores para determinar el valor razonable, se ha tomado el valor patrimonial proporcional como técnica de valoración. La inversión está registrada al valor de US\$ 27.665.

El patrimonio de Servicómris S.A. al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$ 46.109 y Agro Aereo S.A. posee 600 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 en el capital social de Servicómris S.A que es de US\$ 1.000

- (6) La inversión está registrada al valor de US\$ 990.00. El patrimonio de Agroaereo Fruit Export S.A., al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$ 1.018 y Agro Aereo S.A. posee 990 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 en el capital social de Agroaereo Fruit Export S.A que es de US\$ 1.000

Las principales actividades de las compañías subsidiarias son:

Extractora Quevapalma S.A.- La Compañía fue constituida en Ecuador en la ciudad de Quevedo el 1 de Septiembre de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de septiembre del mismo año. Al 31 de Diciembre del 2014 la compañía poseía un capital social de US\$ 834,483.00. En el año 2015 incrementó su capital social a US\$3'500.000 según Escritura inscrita el 13 de noviembre del 2015.

La actividad principal de Extractora Quevapalma S.A. es la extracción de aceite crudo de palma africana como materia prima. La empresa se encuentra y ubicada en Quevedo, km 5.5 vía Quevedo Buena Fe.

Servicomris S.A.- inició sus operaciones el 16 de julio del 2010. La Compañía se dedica a la comercialización de combustible. Durante el periodo 2015 la compañía no genero ingresos económicos. La empresa se encuentra ubicada en Guayaquil, Centro Comercial Albán Borja.

Agroaereo Fruit Export S.A.- inició sus operaciones el 9 de marzo del 2011. La Compañía se dedica a la venta de productos agrícolas Durante el periodo 2015 la compañía no género ingresos económicos. La empresa se encuentra ubicada en Guayaquil, Centro Comercial Albán Borja.

2.1 Base de presentación

Los presentes estados financieros consolidados de Agro Aéreo S.A. y Subsidiarias., se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 3 - 9 - 10 - 12) (NIC 27 - 39) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidado, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta” Acuerdos conjuntos”	1 de enero 2016
NIIF 16 y 38	Enmienda a estas Normas relacionadas con métodos de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIIF 16 y 41	Enmienda a estas Normas relacionadas con las plantas(activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro “ Propiedades, planta y equipos”	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma “Instrumentos financieros”, versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma “ Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes” esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuentos para las obligaciones por beneficio post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación a inicial.

2.2 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, 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 dólares estadounidenses.

2.3 Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

La revisión de las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los períodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Vida útil de las propiedades, equipos e intangibles.
- b) Reconocimiento de ingresos y gastos.
- c) Estimación de activos biológicos.

2.4 Políticas de contabilidad más significativas

a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad son presentados como activos corrientes en el estado de situación financiera. Y los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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) Activos Financieros -Cuentas por cobrar

El grupo 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.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

d) Deterioro de activos financieros

El grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes se presentará en el estado de situación financiera, neta de Cuentas por cobrar a clientes.

e) 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
Motores y Bombas	10.00	10

Partes de avioneta	Vida útil estimada
Fuselaje	10.000 horas de vuelo
Motor	3.000 horas de vuelo
Hélice	3.000 horas de vuelo

f) 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.

g) Activos No Corrientes: Inversiones

Se registran inversiones de largo plazo. Inversión considerada como instrumento de patrimonio; en ausencia de un mercado activo de estas acciones en Bolsa de Valores para determinar el valor razonable, se ha tomado el valor patrimonial proporcional como técnica de valoración.

Por tratarse de inversiones a largo plazo, Agro Aereo ha hecho una elección considerándolas como instrumentos de patrimonio y presentando los ingresos procedentes de la capitalización de las utilidades de las subsidiarias, en una cuenta patrimonial “Otros Resultados Integrales” (NIIF 9); considerando que los dividendos capitalizados en aumento de acciones en las subsidiarias, no representan un ingreso real de efectivo en Agro Aereo. La Compañía ha estimado que en este caso particular, podría permitirse la adopción de NIIF 9, ya que sin existir un mercado activo en la Bolsa de valores para cotizar estas acciones, el valor patrimonial proporcional es referencial para la valoración. (NIIF 13 y NIIF 10).

Los ingresos recibidos por dividendos en efectivo pagados por las subsidiarias, son reconocidos como Ingresos en resultados corrientes del ejercicio.

h) Pasivos Financieros

Agro Aereo S.A. y Subsidiarias registra en sus pasivos financieros Cuentas por Pagar a proveedores que obligan a un pago fijo porque se efectúan en un 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.

i) 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.

j) Participación a Trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Agro Aereo S.A. y Subsidiarias en caso de presentar utilidades del ejercicio, provisiona al cierre de cada año el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

k) 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.

l) 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. La tarifa es del 22%.

Conforme lo determina la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entró en vigencia el 1 de enero del año en curso, el impuesto único para el sector bananero va de 1,0% a 2,0% sobre ingresos dependiendo de las cajas de banano producidas, vendidas y/o exportadas.

Para la venta local de banano producido por el mismo contribuyente, la nueva tarifa progresiva vigente para el año 2015 es:

Número de cajas por semana	Tarifa
De 1 a 500	1%
De 501 a 1.000	1,25%
De 1.001 a 3.000	1,50%
De 3.001 en adelante	2%

Según el R.O. N° 483 del mes de abril, el sector productor y extractor de palma fue exonerado del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta para el año 2015.

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.

m) 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;
- 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. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

n) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

o) 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, Agro Aereo S.A. 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 Accounting Stándar Board (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.

Las subsidiarias dando cumplimiento a la Resolución 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías, adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del año 2012, siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

3.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones Agro Aereo S.A. y Subsidiarias, está expuesta a:

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades comerciales (producción de fruta, venta de aceite de palma y servicios de fumigación), el riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto Agro Aereo S.A. y subsidiarias, mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Riesgo de tipo de cambio

Las operaciones no están expuestas a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de Norte América por cuanto es la moneda oficial del país.

El grupo no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo Comercial

El grupo 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 598 del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, que para el año 2015 fue de USD\$6,55 por cada caja de 43 libras y USD6,32 por cada caja de 41,5 libras.

Riesgo de crédito

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

<u>ENTIDAD FINANCIERA</u>	<u>FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO</u>	<u>CALIFICACION</u>
Corporación Financiera Nacional	CLASS INTERNATIONAL RATING	AA+
Pichincha C.A.	PCR PACIFIC S. A	AAA-/ AAA
Guayaquil S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	AAA / AAA
Machala S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	AA+

Riesgo de capital

Los objetivos de Agro Aereo S.A. y Subsidiarias al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de las Compañías de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, Agro Aereo S.A. y Subsidiarias monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y cómo éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa.

Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

Si bien existen diferentes formas de calcular el apalancamiento financiero, esta forma de calcular el apalancamiento permite comprender fácilmente los factores que lo conforman:

$$\text{Apalancamiento} = \text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$$

$$\text{Apalancamiento} = \frac{48'420.489}{14'264.814} = 3.40$$

Dado que el ratio de apalancamiento demuestra que por cada dólar de los accionistas se han conseguido 3,4 dólares de activos, en términos generales, aunque Agro Aereo S.A. y Subsidiarias presentan un fuerte apalancamiento, sin embargo el endeudamiento está apoyando a la rentabilidad del capital invertido que se ve mejorada por el efecto de palanca.

Con este escenario también hay que mencionar que una inesperada reducción del valor de los activos, podría absorber el patrimonio.

4.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de Agro Aereo S.A. y Subsidiarias y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas aprovisionadas se acreditan a otros ingresos.

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.- ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los activos financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2014</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Cta. x Cobrar Clientes Relacionados	1.768.249			29.671
Otras cuentas por cobrar	2.897.392	3.096.215	56.015	98.789
Cta. por cobrar Relacionadas	4.394.499		410.235	
Provisión cuentas incobrables	(76.428)	(249.534)	(585)	(622)
	<u>8.983.713</u>	<u>2.846.680</u>	<u>465.665</u>	<u>127.838</u>

	<u>2015</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Cta. x Cobrar Clientes No Relacionados	2.119.210	1.880.944	15.550	3.414
Préstamos a Accionistas	1.283.194			
Otras cuentas por cobrar Relacionadas	5.129.819			
Otras cuentas por cobrar No Relacionadas	2.073.016	1.232.396	50	
Cta. por cobrar Relacionadas		128.894	350.452	4.813
Otros Activos Financieros Corrientes		297.000		
Provisión cuentas incobrables	(84.860)	(255.839)	(585)	(622)
	<u>10.520.379</u>	<u>3.283.396</u>	<u>365.466</u>	<u>7.605</u>

6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2014</u>			<u>AGROAEREO</u>
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>FRUIT</u>
				<u>EXPORT</u>
Material agrícola	86,393			
Material fungicidas	34,613			
Material de riego	477,306			
Material de fertilización	149,149			
Material de empaque	29,426			
Material de campo	149,547			
Combustibles y lubricantes	92,046			
Repuestos de avioneta	258,504			
Herramientas y repuestos	26,309			
Repuestos	160,408	98.400		
Materiales y suministros		43.463		
Materia Prima		142.623		
Producto Terminado		135.105		
Bodega de repuestos y equipos importados		121.080		
Bodegas de equipos construidos - locales		58.257		
	1.496,692	598.928	0	0

	<u>2015</u>			<u>AGROAEREO</u>
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>FRUIT</u>
				<u>EXPORT</u>
Material agrícola	86,347			
Material fungicidas	8,103			
Material de riego	54,339			
Material de fertilización	346,564			
Material de empaque	77,056			
Material de campo	175,986			
Combustibles y lubricantes	72,527			
Repuestos de avioneta	175,288			
Herramientas y repuestos	26,834			
Repuestos	547,547			
Bodega De Plantas De Palma		131.524		
Bodega Materiales Y Repuestos		108.806		
Bodega De Fertilizantes		69.413		
Bodega De Maquinaria Y Equipos		52.922		
Importados				
Bodega De Equipos Construidos - Locales		36.977		
Bodega De Insecticidas		6.598		
Bodega De Varios Suministros		4.539		
Bodega De Plantas De Palma		3.339		
Aceite Crudo De Palma Aceitera		432.206		
Manteca		123.421		
Oleina		41.481		
Estearina		17.654		
Palmiste		9.935		
Envasado de Manteca		9.107		
Acido Graso		2.220		
	1.593.865	1.050.143	0	0

7.- PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2014</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Seguros Anticipados	9,927	14.618		
Proveedores palma Aceitera		886.939		
Proveedores		192.315		
Otros Anticipos		11.475		
	9,927	1.105.347	0	0

	<u>2015</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Seguros Anticipados	8.689	17.308		
Proveedores	1'588.682	319.101		
Otros Anticipos		11.474		
	1'597.351	347.883	0	0

8.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un resumen de otros activos financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2014</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Crédito Tributario IVA	466,099	8.616	11.243	
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	5.806	440.816	4.793	6.626
Crédito Tributario Impuesto Salida Divisas	5,004			
	476.909	449.432	16.036	6.626

	<u>2015</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Crédito Tributario IVA	625.289	8.616		
Crédito Tributario Impuesto a la Renta		402.295	1.005	3.311
Otros Activos				
	625.289	410.911	1.005	3.311

9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de propiedades, planta y equipo y su depreciación acumulada del 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Saldo al 31-Dec-13	Adiciones	Ajustes	Reclasif	Saldo al 31-Dec-14
AGRO AEREO S.A.					
Terreno	7.158.459	1,312.000			8.470.459
Edificios e instalaciones	2.969.232	761.285			3.730.517
Obras de Infraestructura	1.702.196	30.623			1.732.819
Construcciones en proceso	21.945	3.931			25.876
Muebles y enseres	47.788	733			48.521
Equipo de computación	57.030	3.744			60.764
Equipo aeronáutico	97.002				97.002
Motores y bombas	950.939	30.953			981.892
Maquinarias	1.372.870	97.528			1.470.398
Avionetas	1.963.614	566.681			2.530.295
Equipo de oficina	23.818	590			24.408
Equipo de comunicación	38.573	1.640			40.213
Vehículos	2.000.919	81.192			2.082.111
	18.404.384	2.890.900			21.295.274
Depreciación acumulada	(5.069.720)	(953.095)			(6.022.815)
P.P. y E Neto	13.334.664	55.931			15.272.459
QUEVEPALMA S.A.					
Terreno	225.960				225.960
Edificios e instalaciones	1.062.707	233.683			1.296.390
Construcciones en proceso	436.909		(179.990)		256.919
Muebles y enseres	31.353	4	(2.942)		28.414
Maquinaria y Equipo	3.202.004	999.899	(148.971)		4.052.929
Equipo de computación	32.141	4.479	(6.599)		30.015
Vehículos	375.103				375.103
Otros Propiedades, Planta y Equipo	24.533		(4.644)		20.543
	5.390.710	1.238.726	(343.146)		6.286.274
Depreciación acumulada	(1.135.009)		(343.436)		(1.478.446)
P.P. y E Neto	4.255.701	1.238.726	(686.582)		4.807.829
SERVICOMRIOS S.A.					
P.P. y E Neto	0	0	0	0	0
AGROAEREO FRUIT EXPORT S.A.					
P.P. y E Neto	0	0	0	0	0

	Saldo al 31-Dec-14	Adiciones	Ajustes	Reclasif	Saldo al 31-Dec-15
AGRO AEREO S.A.					
Terreno	8.470.459	14.000			8.484.459
Edificios e instalaciones	3.730.517	154.453			3.884.970
Obras de Infraestructura	1.732.819	0			1.732.819
Construcciones en proceso	25.876		- 4.381		21.495
Muebles y enseres	48.521	5.607			54.128
Equipo de computación	60.764	4.481			65.245
Equipo aeronáutico	97.002	2.306			99.308
Motores y bombas	981.892	2.820			984.712
Maquinarias	1.470.398	59.519			1.529.917
Avionetas	2.530.295		-268.313		2.261.982
Equipo de oficina	24.408	1.259			25.667
Equipo de comunicación	40.213	3.579			43.792
Vehículos	2.082.111	39.137			2.121.248
	21.295.275	6.754.906	-272.694		21.309.742
Depreciación acumulada	6.022.815	782.231			6.805.046
P.P. y E Neto	15.272.460	5.972.675	-272.694		14.504.696
QUEVEPALMA S.A.					
Terreno	225.960				225.960
Edificios e instalaciones	1.296.390	200.860	44.696		1.452.555
Construcciones en proceso	256.919	487.729	477.213		267.436
Muebles y enseres	28.414		6.810		21.604
Maquinaria y Equipo	4.052.929	392.608	59.820		4.385.716
Equipo de computación	30.015		724		29.291
Vehículos	375.103	98.491	95.997		377.597
Otros Propiedades, Planta y Equipo	20.543		1.856		18.687
	6.286.274	1.179.689	687.115		6.778.847
Depreciación acumulada	(1.478.446)		(478.773)		(1.957.219)
P.P. y E Neto	4.807.829	1.179.689	208.343		4.821.628
SERVICOMRIOS S.A.					
P.P. y E Neto	0	0	0	0	0
AGROAEREO FRUIT EXPORT S.A.					
P.P. y E Neto	0	0	0	0	0

10.- ACTIVOS BIOLOGICOS

El siguiente es un resumen de activos biológicos del 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2014</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Plantaciones de Palma Africana en Producción (1)	3.064.786			
Plantaciones de Palma Africana en Crecimiento (1)	1.679.484			
Plantaciones de Banano en Producción	3.402.039			
Costo semilla de Palma (2)		91.515		
Gastos Vivero de Palma Aceitera (3)		46.898		
	8.146.309	138.413	0	0
	<u>2015</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Plantaciones de Palma Africana en Producción	3.064.786			
Plantaciones de Palma Africana en Crecimiento	1.693.296			
Plantaciones de Banano en Producción	3.402.959			
Gastos Vivero de Palma Aceitera (1)		8.637		
	8.161.041	8.637	0	0

Los cultivos de palma africana comprenden edades de plantas que fluctúan entre 2.5 a 20 años, los que están medidos a su valor razonable al momento de la cosecha.

(1) El saldo de la cuenta corresponde a los gastos incurridos en el cuidado y mantenimiento del vivero donde se almacenan las plantas de palma.

11.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los otros activos no corrientes del 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2014</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Departamento	86.738			
Contenedores	113.272			
Motos	56.426			
Sistema de Agua	6.872			
Otros	26.238			1.000
Sistema Contable		16.503		
	289.547	16.503	0	1.000

	<u>2015</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Departamento	86.738			
Contenedores	113.272			
Motos	56.426			
Sistema de Agua	6.872			
Otros	26.238			
Sistema Contable		32.336		
Impuestos Diferidos	9.554			
	299.101	32.336		

12.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar del 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2014</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Proveedores	1.984.176	57.692	22.149	16.954
Otros			24.487	
Otras cuentas por pagar				
Locales	4.732.884	788.190	179.289	120.746
Otras cuentas por pagar Del Exterior		136.252		
	6.717.060	982.134	225.925	137.700

	<u>2015</u>			<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	
Proveedores Bienes y Servicios	1,624,974	589.259	2.527	
Obligaciones con el SRI	285.634	94.267	134.882	
Porción Corriente de Obligaciones Emitidas		32.950		
	<u>1.910.608</u>	<u>716.475</u>	<u>137.409</u>	

13.- PROVISIONES

El siguiente es un resumen de las provisiones al 31 de diciembre del 2015:

	<u>2015</u>			<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	121.544	50.993		
Participación a Trabajadores	230.894			
Beneficios a Empleados	134.362	66.863		
Obligaciones con el IESS	42.886	16.781		
Otras Provisiones		76.227		
Dividendos por Pagar		106.221		
	<u>529.686</u>	<u>317.084</u>		

14.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de otros pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2015:

	<u>2015</u>			<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	
Otros Pasivos Corrientes	4.881.369			
Anticipo de Clientes		67.207		
Prestamos de Accionistas	1.590			
Otras Relacionadas	<u>1.713.942</u>	<u>27.179</u>	<u>2.111</u>	<u>15.876</u>
	<u>6.596.902</u>	<u>94.386</u>	<u>2.111</u>	<u>15.876</u>

15.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

		<u>2014</u>							
		<u>AGRO AEREO S.A.</u>		<u>QUEVAPALMA S.A.</u>		<u>SERVICOMRIOS S.A.</u>		<u>AGROAERO FRUIT EXPORTS.A.</u>	
		(1)		(2)					
		<u>Porción Cte.</u>	<u>Porción No Cte</u>	<u>Porción Cte.</u>	<u>Porción No Cte</u>	<u>Porción Cte.</u>	<u>Porción No Cte</u>	<u>Porción Cte.</u>	<u>Porción No Cte</u>
Obligaciones Financieras		2.036.973	6.280.948	2.891.284	882.012				
		2.036.973	6.280.948	2.891.284	882.012	0	0	0	0
		<u>2015</u>							
		<u>AGRO AEREO S.A.</u>		<u>QUEVAPALMA S.A.</u>		<u>SERVICOMRIOS S.A.</u>		<u>AGROAERO FRUIT EXPORTS.A.</u>	
		(1)		(2)					
		<u>Porción Cte.</u>	<u>Porción No Cte</u>	<u>Porción Cte.</u>	<u>Porción No Cte</u>	<u>Porción Cte.</u>	<u>Porción No Cte</u>	<u>Porción Cte.</u>	<u>Porción No Cte</u>
Obligaciones Financieras		1.442.556	7.383.750	2.746.777	707.392				
		1.442.556	7.383.750	2.746.777	707.392	0	0	0	0

(1) Al 31 de diciembre del 2015 las obligaciones financieras estaban garantizadas con hipoteca abierta sobre haciendas agrícolas y departamento, prenda de vehículo, y prenda industrial sobre instalaciones agrícolas, mencionados en la nota 9.

Los préstamos bancarios incluyen principalmente obligaciones con bancos locales, con tasas de interés que fluctúan entre el 7.8605% y 11.83% y con un vencimiento hasta mayo del 2025.

(2) Corresponde a la porción no corriente de dos préstamos concedidos a Quevepalma S.A., uno por parte del Banco Pichincha a un plazo de 1800 días y el otro por Banco de Guayaquil a 60 meses plazo.

16.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar accionistas al 31 de diciembre del 2015:

		<u>2015</u>			
		<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
		(1)			
Cuentas por pagar accionistas		6,934,364			
		6.934.364			

(3) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo es una Cuenta por Pagar a Largo Plazo por un valor de US\$ 6'934.364 a favor de Agroinvestment Development Group.

17.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2014</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Cuentas por pagar L/P	48.397	192.801		
Cuentas por pagar Accionistas	3.674.337			
Otras cuentas por pagar	2.156.404			
	5.879.138	192.801	0	0

	<u>2015</u>			
	<u>AGRO AEREO (1)</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Otras Cuentas por Pagar	2.932.052	198.725		
	2.932.052	198.725	0	0

- (4) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo es una Cuenta por Pagar a Largo Plazo por un valor de US\$ 2.876.657 a favor de Omar Juez Zambrano, US\$ 7.000 a favor de Omar Juez Juez y US\$ 48.395 por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio.

18.- PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los principales saldos con compañías relacionadas fueron como sigue:

<u>OTRAS CIAS</u> <u>RELACIONADAS</u>	<u>2014</u>							
	<u>AGRO AEREO</u>		<u>QUEVEPALMA</u>		<u>SERVICOMRIOS</u>		<u>AGROAEREO</u> <u>FRUIT EXPORT</u>	
	<u>Por</u> <u>Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por</u> <u>Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por</u> <u>Cobrar</u>	<u>Por</u> <u>Pagar</u>	<u>Por</u> <u>Cobrar</u>	<u>Por</u> <u>Pagar</u>
Riolango S.A.	69.017	40.000						
Juez - Juez y compañía	1.783.490	396.023						
Amiga Company S.A.	1.045.091	12.386						
Atransaction	729.076	251.265						
Otras	767.825	118.712		184.735	410.235	16.259		
Morozov S.A.			386.852					
Coepalma S.A.			30.769					
Hacienda La Mojada			13.316					
	4.394.499	818.386	430.937	184.735	410.235	16.259		
<u>OTRAS CIAS</u> <u>RELACIONADAS</u>	<u>2015</u>							
	<u>AGRO AEREO</u>		<u>QUEVEPALMA</u>		<u>SERVICOMRIOS</u>		<u>AGROAEREO</u> <u>FRUIT EXPORT</u>	
	<u>Por</u> <u>Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por</u> <u>Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por</u> <u>Cobrar</u>	<u>Por</u> <u>Pagar</u>	<u>Por</u> <u>Cobrar</u>	<u>Por</u> <u>Pagar</u>
Riolango S.A.	71,721	40.000						
Juez - Juez y compañía	2,372,782	505,779						
Amiga Company S.A.	1,052,568	12.386						
Atransaction	594,242	351,718						
Quevepalma	0	375.919						
Servicomrios	30.893	18.998						
Agroaereo Fruit Export	10.525	16.082						
Terrika S.A.	350,000	0						
Otras	688,507	793.535						
Agro Aereo S.A.			146.683	1.193.791				
Amigacompany S.A.			34.548	57.117				
Atransaction S.A.			4.000	32.611				
Thomas Haon			78	234				
Huiscorp S.A.			4.660	26.329				
	5.171.238	2.114.417	189.959	1.310.082				

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.

Las principales transacciones entre Matriz y Subsidiarias son los siguientes:

		<u>2014</u>							
<u>RELACIONADAS MATRIZ Y SUBSIDIARIAS (1)</u>		<u>AGRO AEREO</u>		<u>QUEVEPALMA</u>		<u>SERVICOMRIOS</u>		<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>	
		<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>
Inter Compañías		611.968	18.998		611.968	18.998			
Largo Plazo		152.163	126.826				30.893	126.826	121.270
		764.131	145.824		611.968	18.998	30.893	126.826	121.270
		<u>2015</u>							
<u>RELACIONADAS MATRIZ Y SUBSIDIARIAS (1)</u>		<u>AGRO AEREO</u>		<u>QUEVEPALMA</u>		<u>SERVICOMRIOS</u>		<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>	
		<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>
Inter Compañías		30.893	146.943	146.943			30.893		
Largo Plazo		1'168.987	253.530	228.975	1'000.000	18.998	168.987	5.557	
		1'199.880	400.473	375.918	1'000.000	18.998	199.880	5.557	

Las principales transacciones de ingresos y costos con las subsidiarias son las siguientes:

		<u>2014</u>							
<u>RELACIONADAS MATRIZ Y SUBSIDIARIAS (1)</u>		<u>AGRO AEREO</u>		<u>QUEVEPALMA</u>		<u>SERVICOMRIOS</u>		<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>	
		<u>Ventas</u>	<u>Compra</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compra</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compra</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compra</u>
<u>INGRESOS</u>									
Fruta.		4'973.798			4'973.798				
Servicios		80.478			80.478				
<u>COSTOS</u>									
Plantas			188.211	188.211					
		5'054.276	188.211	188.211	5'054.276				
		<u>2015</u>							
<u>RELACIONADAS MATRIZ Y SUBSIDIARIAS (1)</u>		<u>AGRO AEREO</u>		<u>QUEVEPALMA</u>		<u>SERVICOMRIOS</u>		<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>	
		<u>Ventas</u>	<u>Compra</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compra</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compra</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compra</u>
<u>INGRESOS</u>									
Fruta.		5'360.874			5'360.874				
Servicios		75.000			75.000				
<u>COSTOS</u>									
Material Agrícola			7.669	7.669					
		5'435.874	7.669	7.669	5'435.874				

(1) En aplicación de los procedimientos de consolidación de la NIIF 10, los Estados Financieros Consolidados compensan a través de asientos de eliminación, el importe de operaciones de relacionadas de ingresos, costo, cuentas por pagar y cuentas por cobrar.

19.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, éste es el Capital Social de Agro Aereo S.A. y Subsidiarias en acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una:

2014				
	<u>AGRO AEREO</u> (1)	<u>QUEVAPALMA</u> (1)	<u>SERVICOMRIOS</u> (1)	<u>AGROAEREO</u> <u>FRUIT EXPORT</u> (1)
Capital Social	5'000.000	834.483	1.000	1.000
	5'000.000	834.483	1.000	1.000

2015				
	<u>AGRO AEREO</u> (1)	<u>QUEVAPALMA</u> (1) (2)	<u>SERVICOMRIOS</u> (1)	<u>AGROAEREO</u> <u>FRUIT EXPORT</u> (1)
Capital Social	5'000.000	3.500.000	1.000	1.000
	5'000.000	3.500.000	1.000	1.000

(1) En aplicación de los procedimientos de consolidación de NIIF 10, los Estados Financieros Consolidados compensan a través de asientos de eliminación, la participación de Agro Aereo S.A. en el patrimonio de cada subsidiaria.

(2) En el año 2015 Quevepalma S.A. incrementó en US2'665,517 su capital social, para llegar al total de US\$3'500.000 según Escritura inscrita el 13 de noviembre del 2015.

20.- APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2015, éste es el saldo de Agro Aereo S.A. y Subsidiarias:

2014				
	<u>AGRO AEREO</u> (1)	<u>QUEVAPALMA</u> (1)	<u>SERVICOMRIOS</u> (1)	<u>AGROAEREO</u> <u>FRUIT EXPORT</u> (1)
Aportes para Futuras Capitalizaciones	3'613.076	1'665.517		
	3'613.076	1'665.517		

2015				
	<u>AGRO AEREO</u> (1) (2)	<u>QUEVAPALMA</u> (1) (3)	<u>SERVICOMRIOS</u> (1)	<u>AGROAEREO</u> <u>FRUIT EXPORT</u> (1)
Aportes para Futuras Capitalizaciones				1.500
				1.500

(1) En aplicación de los procedimientos de consolidación de NIIF 10, los Estados Financieros Consolidados compensan a través de asientos de eliminación, la participación de Agro Aereo S.A. en el patrimonio de cada subsidiaria.

(2) Agro Aereo S.A. reclasificó el aporte para futuras capitalizaciones al Pasivo.

(3) Quevepalma S.A. utilizó este aporte como parcial para el aumento de capital social.

21.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2015, éste es el saldo de Agro Aereo S.A. y Subsidiarias:

	<u>2014</u>			
	<u>AGRO AEREO</u>	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Otros Resultados Integrales				
	<u>2015</u>			
	<u>AGRO AEREO</u> (1)	<u>QUEVAPALMA</u>	<u>SERVICOMRIOS</u>	<u>AGROAEREO FRUIT EXPORT</u>
Otros Resultados Integrales	573.234			
	573.234			

(1) Variación por cambio en valor razonable de instrumentos de patrimonio NIIF 9.

22.- INGRESOS

Los ingresos de Agro Aéreo S.A. y Subsidiarias están representados principalmente por las ventas de banano y palma africana.

Los ingresos están reconocidos y registrados en su totalidad, considerando que se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los productos y servicios, y no retiene el control efectivo sobre los mismos.

23.- COSTOS

Los costos registrados corresponden al importe invertido en la producción, mantenimiento y comercialización de los productos y servicios, necesarios para la generación del ingreso.

24.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que, por su naturaleza e importancia merezcan ser revelados expresamente en este informe.