

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el cantón Machala provincia de El Oro el 27 de noviembre de 1980, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala el 19 de enero de 1981. El domicilio principal es la ciudad de Machala. El objeto social de la Compañía es realizar toda clase de trabajos aéreos realizados con la agricultura, tales como fumigaciones de plantaciones desde el aire, atomizaciones, siembras, fertilizaciones de sólidos y líquidos, aplicaciones de herbicidas, fungicidas, insecticidas y el tratamiento fitosanitario de los cultivos de ciclo corto, e importación y comercialización de toda clase de insecticidas.

Mediante escritura pública con fecha 5 de mayo del 2003, la Compañía resuelve aumentar el capital social en la suma de novecientos cuarenta y ocho mil dólares, mediante la emisión de dos millones trescientas setenta mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar, se aprueba el aporte que efectuara Obsa Oro Banana S.A., de las dos avionetas para fumigación de su propiedad.

La Compañía para el servicio de fumigación cuenta con 6 pistas ubicadas en diferentes cantones:

Pista La Mina ubicada en el cantón El Guabo,
Pista Banasur ubicada en el cantón Pasaje de la provincia de El Oro;
Pista Estrella ubicada en el cantón Pueblo Viejo de la provincia de Los Ríos,
Pista Tenguel ubicada en el cantón Guayaquil,
Pista Blanca Piedra ubicada en el cantón Simón Bolívar,
Pista Payo ubicada en el cantón El Triunfo de la provincia del Guayas respectivamente.

Para el funcionamiento de estas pistas la Municipalidad donde están ubicadas las mismas emitieron un Certificado de factibilidad de uso de suelo para su operación.

Las operaciones aeronáuticas de **APACSA Agrolíneas del Pacífico S.A.** son reguladas por la Dirección General de Aviación Civil que mantendrá el control técnico operativo de la actividad aeronáutica nacional.

A la fecha de nuestro informe **APACSA Agrolíneas del Pacífico S.A** ha cumplido con las disposiciones establecidas en la Ley de Aviación Civil.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

Moneda de presentación

Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mencionan a continuación:

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

2.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.2. Activos financieros y pasivos financieros

2.2.2. Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.2.3. Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 60 días.

Documentos y cuentas por pagar locales.-

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

2.3. Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la NIC 2 de Inventarios se valoran al valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.4. Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades, y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**, optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las maquinarias, mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

La Compañía utilizara y distribuirá el importe inicialmente reconocido con respecto a una partidade propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y depreciará de formaseparada cada una de estas partes. Depreciara porseparado la estructura y los motores de un avión

La Compañía utilizara estos dos métodos de depreciación, el método líneal, y el método de las unidades de producción, detallamos a continuación los activos a los cuales se aplicara los dos métodos a depreciar.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	Valor Residual
Edificios	.	30	10%
Instalaciones	Más de \$1000	10	10%
Muebles y Enseres	Más de \$500	10	-
Maquinaria y Equipo	Más de \$1000	10	10%
Naves, Aeronaves, barcazas y similares	Más de \$1000	5	entre 10% y 20%
Otros propiedades, planta y equipo	Más de \$1000	10	-

Naves y aeronaves	matrícula	Horas /vida útil
Helice PHC-C3YF-2LKUF/FJC7453	HC-BLS	2,000
Helice PHC-C3YF-2LKUF/FJC7453	HC-BLS	2,000
Motor TS10-360KB-10B	HC-BLS	1,800
Motor TS10-360KB-6B	HC-BLS	1,800

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.5. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

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

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.6. Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la NIC 19 Beneficio a los Empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial. La compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial la compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

La empresa reconoce los beneficios por terminación del vínculo laboral, como la bonificación por desahucio y los pagos de indemnizaciones laborales establecidas en los contratos colectivos de trabajo.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

2.7. Participación trabajadores

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

2.8. Impuestos: Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por Impuesto a la Renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012.

Según el artículo 37 de Ley de régimen tributario interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

2.9. Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda compañía de responsabilidad limitada debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

2.11. Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.12. Compensación de saldos y transacciones

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

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

2.13. Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

3 CONCILIACIÓN AL PATRIMONIO POR CAMBIOS EN LA ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES:

En el período 2013 la compañía procedió a corregir los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera del rubro propiedad, planta y equipo, ya que estos ajustes no guardaban uniformidad en su contabilización, debido a una mala interpretación de la norma contable vigente, NIC 16 párrafo 29

Medición posterior al reconocimiento

La entidad elegirá como política contable el modelo del costo, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo.

Modelo del costo

Un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

De acuerdo a la NIC 8.

La entidad corregirá los errores materiales de períodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto:

(a) reexpresando la información comparativa para el período o períodos anteriores en los que se originó el error; o

(b) si el error ocurrió con anterioridad al período más antiguo para el que se presenta información, reexpresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho período.

Información a revelar sobre errores de períodos anteriores

La entidad revelará la siguiente información:

(a) la naturaleza del error del período anterior;

(b) para cada período anterior presentado, en la medida que sea practicable,

(c) el importe del ajuste al principio del período anterior más antiguo sobre el que se presente información; y

La conciliación que se presenta a continuación muestra el impacto en la corrección de los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera del rubro propiedad, planta y equipo.

El impacto principal se da por la no eliminación de la depreciación Acumulada tal cual lo establece la norma.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

CONCILIACIÓN PATRIMONIAL	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
Patrimonio antes de corrección de error	1,766,556	1,636,991
Ajuste por corrección de error	-214,718	
Registro de avalúo por corrección de errores de PPyE		875,895
Reversión de PPyE para dar paso al avalúo		-1,648,890
Disminución PPyE por política de capitalización		-73,180
Disminución Depreciación PPyE por política de capitalización		56,334
Registro corrección de depreciación NIIF		575,124
Patrimonio después de corrección de error	1,551,838	1,422,273

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el movimiento de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	<u>2013</u> US\$ dólares	<u>2012</u>
Caja	1,160	1,160
Bancos		
Pichincha C.A.	42,820	-
Pacífico S.A.	10,098	8,874
Guayaquil S.A.	74	74
Machala S.A.	-	12,736
	<u>54,152</u>	<u>22,844</u>

El efectivo disponible es producto de las actividades del giro del negocio, por los años 2013 y 2012 el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación fue de US\$ (347.150) y \$ 194.264 respectivamente.

5 ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo es el siguiente:

		<u>2013</u> US\$ dólares	<u>2012</u>
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	974,112	602,409
Empleados		60,418	89,724
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	(Nota 17)	645,714	592,904
Otras cuentas por cobrar	b)	59,323	103,814
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(Nota 17)	100,000	42,318
		1,839,567	1,431,169
Provisión de cuentas incobrables	c)	(8,715)	(41,122)
		<u>1,830,852</u>	<u>1,390,047</u>

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto del tratamiento fitosanitario de los cultivos de ciclo corto y a la comercialización de toda clase de insecticidas principalmente a los clientes Agrícola Oro Verde S.A, Agric. Unidas del Sur S.A.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (CONTINUACIÓN...)

b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés.

c) El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2013, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	(41,122)	(37,732)
Bajas	38,467	-
Provisión del año	<u>(6,060)</u>	<u>(3,390)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(8,715)</u></u>	<u><u>(41,122)</u></u>

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el movimiento de inventarios se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Inventario de fungicidas	54,577	30,596
Inventario de materiales y accesorios	<u>1,024,318</u>	<u>648,640</u>
	<u><u>1,078,895</u></u>	<u><u>679,236</u></u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el tratamiento fitosanitario de los cultivos, a los repuestos y accesorios para las aeronaves.

7 SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el movimiento de servicios y otros pagos por anticipado se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Anticipos a proveedores locales	27,574	27,623
Anticipos a proveedores del exterior (a)	100,166	23,783
Seguros pagados por anticipado	<u>21,721</u>	<u>11,542</u>
	<u><u>149,461</u></u>	<u><u>62,948</u></u>

(a) Corresponde a valores entregados a proveedores del exterior, tales como Tropical Aviation Distributors, Ag- Nav Inc. por la compra de repuestos para los aeronaves de la Compañía.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

8 PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El detalle de propiedad y equipos, de los años 2013 y 2012, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 31/12/2012</u>	<u>Ajuste por corrección de errores</u>	<u>Saldo Corregido al 31 12/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de 12 2013</u>
Terrenos	27,000	-	27,000	-	27,000
Edificios	544,344	(322,251)	222,093	-	222,093
Instalaciones	54,633	(52,930)	1,703	-	1,703
Muebles y Enseres	9,244	(9,244)	-	-	-
Maquinaria y Equipo	81,887	(40,471)	41,416	-	41,416
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	1,742,494	(795,833)	946,661	-	946,661
Otros propiedades, planta y equipo	73,994	(14,201)	59,793	-	59,793
Subtotal	2,533,596	(1,234,930)	1,298,666	-	1,298,666
Depreciación acumulada	(1,509,129)	1,020,212	(488,916)	(101,456)	(590,372)
Total	1,024,467	(214,718)	809,750	(101,456)	708,294

Los efectos por los ajustes por corrección de errores se detallan en la **NOTA 3**.

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle del movimiento de Propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Movimientos			
	<u>Saldos al 01/01/2012</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Ventas v/o bajas</u>	<u>Saldos al 31/12/2012</u>
Terrenos	26,090	910	-	27,000
Edificios	424,696	119,648	-	544,345
Instalaciones	42,522	12,112	-	54,632
Muebles y Enseres	9,244	-	-	9,244
Maquinaria y Equipo	71,646	10,240	-	81,887
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	1,660,434	191,967	(109,907)	1,742,494
Otros propiedades, planta y equipo	73,994	-	-	73,994
Subtotal	2,308,626	334,877	(109,907)	2,533,596
Depreciación acumulada	(1,459,643)	(159,392)	109,907	(1,509,129)
Total	848,983	175,485	-	1,024,467

La propiedad, planta y equipo de la compañía fue inicialmente contabilizada al costo, luego se optó en la implementación de las NIIF utilizar un reevalúo como costo atribuido a la fecha de transición.

La compañía **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A** en su medición posterior optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. A la fecha de este informe no hay indicios de pérdidas por deterioro en la propiedad, planta e equipo de la compañía.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

9 PASIVOS FINANCIEROS

CORTO PLAZO

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales		626,631	406,006
Sueldos por pagar		24,044	4,214
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota 17)	239,801	168,805
Otras cuentas por pagar		20,409	20,409
		<u>910,885</u>	<u>599,434</u>

LARGO PLAZO

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por pagar Relacionados Largo Plazo	(Nota 17)	<u>336,903</u>	<u>336,903</u>
		<u>336,903</u>	<u>336,903</u>

10 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

		<u>2013</u>	
		Porción	Porción
		corriente	largo plazo
			Total
<u>Banco Pacífico</u>			
Préstamo con Banco del Pacifico Op# 40062865	150,000		425,000
Vencimiento 10 Octubre 2017, interés 8.7612%			575,000
Intereses por Pagar	1,091		251
			1,342
<u>Banco Machala</u>			
Banco Machala	2,269		98,470
			100,739
		<u>153,360</u>	<u>523,721</u>
			<u>677,081</u>

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

10 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN...)

	Porción corriente	<u>2012</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco Pacífico</u>			
Banco Pacifico	491	5,726	6,217
Intereses por Pagar	1,091	251	1,342
<u>Banco del Austro</u>			
Banco del Austro OP. No. RFAVR 637	129	-	129
<u>Banco Machala</u>			
Banco Machala Autocredi.OPNo. 1129	9,240	-	9,240
Banco Machala Autocredi.OPNo. 9013339-00	-	70,518	70,518
Banco Machala .OPNo. 354114	-	198,976	198,976
Banco Machala Autocredi.OPNo. 11010331	-	5,973	5,973
Banco Machala Autocredi.OPNo. 11010365	-	6,229	6,229
	<u>10,951</u>	<u>287,673</u>	<u>298,624</u>

11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	(a)	-	34,171
Beneficios de ley a empleados		49,490	30,397
Con el IESS		17,052	14,133
15% Participación trabajadores por pagar	(b)	23,106	16,536
Con la Administración Tributaria	(c)	12,028	14,145
		<u>101,676</u>	<u>109,382</u>

a) Impuesto a la renta por pagar del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	34,171	22,140
Provisión del año	35,794	34,171
Pagos	(34,171)	(22,140)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(35,794)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>34,171</u>

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (CONTINUACIÓN...)

b) El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	16,536	14605
Provisión del año	23,106	16,536
Pagos	(16,536)	(14,605)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>23,106</u>	<u>16,536</u>

c) Con la Administración Tributaria:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Retención IVA	4,723	5,661
Retención fuente	4,288	4,299
Retención Fuente relación dependencia	3,017	4,185
	<u>12,028</u>	<u>14,145</u>

12 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las provisiones por beneficios a empleados se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	(a)	164,736	122,789
Indemnización por desahucio		85,871	66,332
Provisión Salario Digno		-	562
		<u>250,607</u>	<u>189,683</u>

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho ser jubilados por sus empleadores sin prejuicios de la jubilación que les corresponde en su calidad de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	122,789	49,280
Provisión del año	41,947	73,509
Saldo final al 31 de diciembre	<u>164,736</u>	<u>122,789</u>

Indemnización por desahucio:

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (CONTINUACIÓN...)

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	66,331	47,700
Provisión del año	19,540	18,632
Saldo final al 31 de diciembre	<u>85,871</u>	<u>66,332</u>

El 17 de enero de 2014, la compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI", el mismo que determino la provisión para el ejercicio 2013 por US\$164.736 en concepto de jubilación patronal. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2013 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Salario mínimo vital (US\$.)	318	292
Número de empleados	44	44
Tasa de descuento anual	12%	12%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	4.41%	4.41%

13 PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 estaba representada por 2.500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40 cada una.

	2013			
	No. De acciones	Valor nominal	Participación en U\$	Participación en %
Obsa Oro Banana S.A.	2,499,996	0.40	999,998	99.99984%
Núñez Díaz Vicente	2	0.40	0.80	0.00008%
Larrea García Hugo	1	0.40	0.40	0.00004%
Serrano Aguilar Servio Augusto	1	0.40	0.40	0.00004%
	<u>2,500,000</u>		<u>1,000,000</u>	<u>100%</u>

14 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012 los ingresos fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Servicio de Fumigación	1,960,519	2,029,867
Aceite Agrícola	935,819	1,057,321
Fungicidas	721,749	415,290
Control Fitosanitario	5,904	12,612
	<u>3,623,991</u>	<u>3,515,090</u>

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (CONTINUACIÓN...)

	Venta de bienes y servicios	
Clientes:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Agrícola Oro Verde S.A.	352,720	25,683
Corp.Agric.Bonita Maria AGRIBO	179,514	73,951
Banasoft C.LTDA.	-	103,890
Rizzo Pérez Vittorio	-	87,423
Otros	<u>2,325,725</u>	<u>2,391,632</u>
	<u>2,857,959</u>	<u>2,682,579</u>
Relacionadas:		
Agric. Unidas del Sur S.A.(P)	247,202	236,355
La Maravilla	122,853	142,212
Agrícola Unidas del Sur S.A.	101,299	116,850
Bananas Imperial S.A.	90,731	83,759
Serrano Aguilar Gladys Argentina	-	45,891
Agrícola Mercantil Amer S.A.	36,564	38,385
Serrano Aguilar Servio Augusto	31,721	24,347
Serrano Aguilar Jorge Alex	29,582	19,907
Hacienda Rio Milagro	28,791	26,253
Bantro Banano Tropical S.A.	24,344	26,159
Nueva Colonia	21,578	28,230
Hacienda Cristina	15,727	16,324
Serrano Correa Servio	<u>15,640</u>	<u>27,839</u>
	<u>766,032</u>	<u>832,511</u>
	<u>3,623,991</u>	<u>3,515,090</u>

15 GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

Un resumen de los gastos de Administración y Ventas clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y salarios	32,195	27,440
Impuestos y Contribuciones	26,045	17,493
Gastos de Gestión	14,310	11,060
Beneficios Sociales	12,183	10,669
Cuentas incobrables	6,060	3,390
Honorarios a Profesionales	4,264	9,402
Otros Gastos	<u>31,515</u>	<u>20,363</u>
	<u>126,572</u>	<u>99,817</u>

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

16 IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	154,039	110,240
15% Participación trabajadores por pagar	(23,106)	(16,536)
Gastos no deducibles	16,179	54,864
Base Imponible	147,112	148,568
22% y 23% de Impuesto a la renta Causado	(32,365)	(34,171)
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	(35,794)	32,283
Retenciones en la fuente	45,257	45,242
Crédito tributario años anteriores	11,071	-
Crédito tributario a favor del contribuyente	<u>20,534</u>	<u>11,071</u>

Con fecha 24 de mayo del 2012 se emitió la circular No. NAC-DGECCGC12-00009 a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, establece lo siguiente:

“En concordancia, el numeral 1 del artículo 41 de la referida Ley de Régimen Tributario Interno establece que el saldo adeudado por Impuesto a la Renta que resulte de la declaración correspondiente al ejercicio económico anterior deberá cancelarse en los plazos que establezca.

Con base en las disposiciones constitucionales y legales anteriormente citadas, esta Administración Tributaria recuerda a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente”:

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del Reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con Impuesto a la Renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducible”, para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos del declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

17 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos por cobrar y pagar con las partes relacionadas, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se resume a continuación:

ACTIVO CORRIENTE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas		
Agrícola Unidas del Sur S.A.(P)	263,681	217,915
Bananas Imperial S.A.	115,846	72,868
Serrano Aguilar Jorge Alex	95,952	104,748
Agrícola Unidas del Sur S.A.	54,747	97,070
La Maravilla	53,159	49,042
Agrícola Mercantil Amer S.A.	19,471	22,158
Núñez Antom Paúl	11,577	5,685
Bantro Banano Tropical S.A.	10,340	14,866
Siditra S.A	4,814	5,887
Serrano Correa Servio	4,515	-
Nueva Colonia	3,732	811
Hacienda Rio Milagro	3,254	22
Serrano Aguilar Servio Augusto	3,012	1,795
Hacienda Cristina	1,614	17
Agrícola La Maravilla 1 y 2 Cj	-	-
Hacienda María Lorena II	-	20
	<u><u>645,714</u></u>	<u><u>592,904</u></u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Otras cuentas por cobrar relacionadas		
Obsa Oro Banana S.A.	100,000	42,318
	<u><u>100,000</u></u>	<u><u>42,318</u></u>

PASIVO CORRIENTE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas		
Jedesco	20,786	20,786
Obsa Oro Banana S.A	219,015	148,019
	<u><u>239,801</u></u>	<u><u>168,805</u></u>

PASIVO LARGO PLAZO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por pagar Relacionadas a largo Plazo		
Camiones Bananeros S.A.	334,542	334,542
Núñez Diaz Vicente	787	787
Serrano Aguilar Servio Augusto	787	787
Serrano Correa Servio	787	787
	<u><u>336,903</u></u>	<u><u>336,903</u></u>

APACSA AGROLÍNEAS DEL PACÍFICO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN...)

La Compañía APACSA Agrolíneas del Pacífico S.A. pertenece al grupo bananero OBSA Oro Banana S.A. y presta el servicio de Aero fumigación a las plantaciones de banano. Los saldos de cuentas por pagar no generan intereses.

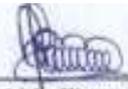
Al 31 de diciembre de 2013 la compañía APACSA Agrolíneas del Pacífico S.A presenta las siguientes transacciones con sus partes relacionadas:

	<u>Ventas</u>	<u>Cobros</u>	<u>Préstamo</u>	<u>Pagos</u>
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Obsa Oro Banana S.A.	-	-	272,911	201,915
Agric. Unidas del Sur S.A.(P)	247,202	201,435	-	-
La Maravilla	122,853	118,736	-	-
Agrícola Unidas del Sur S.A.	101,299	143,622	-	-
Bananas Imperial S.A.	90,731	47,753	-	-
Agrícola Mercantil Amer S.A.	36,564	39,251	-	-
Serrano Aguilar Servio Augusto	31,721	31,532	-	-
Serrano Aguilar Jorge Alex	29,582	38,378	-	-
Hacienda Rio Milagro	28,791	25,559	-	-
Bantro Banano Tropical S.A.	24,344	28,869	-	-
Nueva Colonia	21,578	18,656	-	-
Hacienda Cristina	15,727	14,130	-	-
Serrano Correa Servio	15,640	11,126	-	-
	<u>766,032</u>	<u>719,047</u>	<u>272,911</u>	<u>201,915</u>

Las operaciones de venta se dan principalmente por el servicio de Aero fumigación a las plantaciones de banano.

18 LICENCIA AMBIENTAL

- Con oficio No. MAE-CGZ5-DPAG-2013-0192, emitido el 16 de enero del 2013 se determina que cumple con los requisitos establecidos en referencia al Registro de Generadores de Desechos Peligrosos a APACSA (Pista Payo).
- Mediante notificación emitida por el Ministerio de Ambiente, con fecha 18 de junio del 2013, se sanciona a APACSA (Pista Estrella) por no contar con la licencia ambiental, además, no se ha registrado como generador de desechos peligrosos, por la falta de registros de entrega de los desechos peligrosos generados en las instalaciones hacia una persona natural o jurídica que cuente con Licencia Ambiental, la ausencia de hojas de seguridad (MSDS) de los productos químicos utilizados en las instalaciones, la ausencia de cubetos técnicamente diseñados para la contención de posibles derrames lo que constituye una inobservancia al Art. 20 de la Ley de Gestión Ambiental con una multa de US\$ 15.184.

 Sr. Servio Serrano Correa Gerente	 Lcda. Aide Fierro Espinoza Contadora
---	--