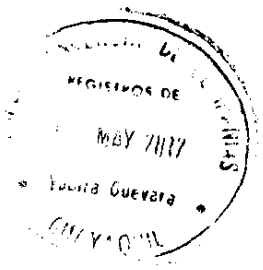
AEROVIC C. A.

Estados Financieros por el año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores Independientes



Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador

www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Aerovic C. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aerovic C. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
17 MAY 2012
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Aerovic C. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 31 de mayo de 2011 y 30 de abril de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Abril 24, 2012
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
17 MAY 2012
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

AEROVIC C. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		240,139	404,638	90,210
Cuentas por cobrar	4	2,226,453	1,107,903	969,684
Inventarios	5	443,629	603,925	598,294
Impuestos corrientes	9	1,693,200	1,529,537	1,352,229
Otros Activos		346,259	274,017	232,542
Total activos corrientes		4,949,680	3,920,020	3,242,959
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	6	10,819,929	8,082,047	6,714,253
Otros activos		33,134	103,543	35,606
Total activos no corrientes		10,853,063	8,185,590	6,749,859
TOTAL		15,802,743	12,105,610	9,992,818

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
17 MAY 2012
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

Ver notas a los estados financieros

Ab. Leonardo Viteri
Vicepresidente Ejecutivo

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	7	633,211	431,968	1,414,690
Cuentas por pagar	8	10,824,913	7,508,289	4,215,723
Impuestos corrientes	9	145,675	113,703	14,922
Obligaciones acumuladas		134,119	104,475	90,727
Total pasivos corrientes		11,737,918	8,158,435	5,736,062
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	6	2,251,771	1,935,319	2,367,514
Obligaciones por beneficios definidos	11	343,197	496,085	315,761
Impuestos diferidos	9	103,691	95,799	63,532
Total pasivos no corrientes		2,698,659	2,527,203	2,746,807
PATRIMONIO:	12			
Capital social		31,179	31,179	31,179
Reservas		446,883	418,902	304,497
Utilidades retenidas		888,104	969,891	1,174,273
Total patrimonio		1,366,166	1,419,972	1,509,949
TOTAL		15,802,743	12,105,610	9,992,818

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
17 MAY 2012
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

Ing. Carlos Duchicela
Gerente de Contabilidad

AEROVIC C. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Nota	2011	2010
		(U.S. dólares)	
INGRESOS	14	16,378,878	12,309,940
COSTO DE VENTAS	15	(14,141,310)	(10,782,863)
MARGEN BRUTO		2,237,568	1,527,077
Gastos de administración y ventas	15	(2,073,389)	(1,386,889)
Gastos financieros	15	(85,218)	(275,865)
Otros (egresos) ingresos, netos		(39,958)	21,898
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		39,003	(113,779)
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	9	115,164	92,715
Diferido	9	5,626	(2,112)
Total		120,790	90,603
PÉRDIDA DEL AÑO		(81,787)	(204,382)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	6	35,873	146,672
Impuesto a la renta diferido	9	(7,892)	(32,267)
Otro resultado integral, neto de impuestos		27,981	114,405
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(53,806)	(89,977)

Ver notas a los estados financieros

Ab. Leonardo Viteri
Vicepresidente Ejecutivo

Ing. Carlos Duchicela
Gerente de Contabilidad

AEROVIC C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital Social	Reservas	Utilidades retenidas	Total
		... (U.S. dólares)...		
Enero 1, 2010	31,179	304,497	1,174,273	1,509,949
Pérdida			(204,382)	(204,382)
Otro resultado integral, neto de impuestos		114,405		114,405
Diciembre 31, 2010	31,179	418,902	969,891	1,419,972
Pérdida			(81,787)	(81,787)
Otro resultado integral, neto de impuestos		27,981		27,981
Diciembre 31, 2011	31,179	446,883	888,104	1,366,166

Ver notas a los estados financieros

Ab. Leonardo Viteri
Vicepresidente Ejecutivo

Ing. Carlos Duchicela
Gerente de Contabilidad

AEROVIC C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	18,970,386	14,489,465
Pagado a proveedores, relacionadas y empleados	(16,327,407)	(10,730,719)
Impuesto a la renta	(92,715)	(8,129)
Intereses pagado, neto	(82,068)	(288,905)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,468,196	3,461,712
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(3,127,204)	(1,676,491)
Otros activos	(20,036)	(68,916)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,147,240)	(1,745,407)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	1,000,000	(208,381)
Pagos de obligación a largo plazo	(485,455)	(1,193,496)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	514,545	(1,401,877)
EFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(164,499)	314,428
Comienzo del año	404,638	90,210
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	240,139	404,638

Ver notas a los estados financieros

Ab. Leonardo Viteri
Vicepresidente Ejecutivo

Ing. Carlos Duchicela
Gerente de Contabilidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Aerovic C. A. está constituida en el Ecuador desde mayo de 1968 y su actividad principal es la prestación de servicios de fumigación y transporte aéreo. La Compañía es una subsidiaria de Scylla Limited Partnership.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Aerovic C.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 31 de mayo de 2011 y 30 de abril de 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de Aerovic C.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3. Efectivo y bancos

El efectivo y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias.

2.4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6. Propiedades y equipos

2.6.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios, instalaciones, mejoras a propiedades arrendadas, muebles, enseres, equipos de computación, radio, comunicación y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.6.3 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación*** - Después del reconocimiento inicial, aeronaves, maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de aeronaves, maquinarias y equipos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de aeronaves, maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.6.4 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	60
Instalaciones	15
Aeronaves:	
Fuselajes	60
Motores	30
Hélices	15
Maquinarias y equipos	15
Mejoras a propiedades arrendadas	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de computación, radio y comunicación	3 – 5
Vehículos	15

2.6.5 ***Retiro o venta de propiedades y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8. Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.10. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 ***Impuestos diferidos*** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.10.4 ***Activos por impuestos corrientes*** - El impuesto por cobrar corriente representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensadas con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

2.11. ***Beneficios a empleados***

2.11.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** –El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.11.2 ***Participación a 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 líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12. ***Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de servicios de fumigación y transporte aéreo son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13. Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14. 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta), y obligaciones financieras (corriente y largo plazo). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra con emisión del instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16. Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.17. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar

sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía adoptó como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, como complemento del estado de resultados separado.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Aerovic C.A.:

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(U.S. dólares)	
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,683,679	1,593,141
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reconocimiento de impuestos diferidos, neto **(1)**	(86,018)	(55,863)
Incremento en obligaciones por beneficios definidos **(2)**	(177,689)	(27,329)
Subtotal	(263,707)	(83,192)
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	1,419,972	1,509,949

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	(56,134)
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ganancia por valuación de propiedades, planta y equipo **(1)**	146,672
Incremento en el gasto por beneficios definidos **(2)**	(150,360)
Reconocimiento de impuestos diferidos, neto **(3)**	(30,155)
Subtotal	(33,843)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	(89,977)

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) ***Reconocimiento de impuestos diferidos:*** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US$7,669 y US$9,781, respectivamente; pasivos por impuestos diferidos por US$63,532 y US$95,799, respectivamente; una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US$30,155.

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(U.S. dólares)	
Diferencias temporarias:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(435,452)	(288,780)
Provisión de jubilación patronal	44,461	34,860
Total	(390,991)	(253,920)
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
Pasivos por impuestos diferidos	(95,799)	(63,532)
Activos por impuestos diferidos	9,781	7,669
Reconocimiento de impuestos diferidos, neto	(86,018)	(55,863)

(2) ***Incremento en la obligación por beneficios definidos***: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$27,329 y US$177,689, respectivamente; una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración y ventas del año 2010 por US$150,360.

(3) ***Reconocimiento de incrementos por valuación en otro resultado integral:*** Según NIIF, la Compañía debe reconocer los incrementos por valuación de propiedades, planta y equipos dentro de otro resultado integral. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció este incremento en la cuenta de reservas por valuación dentro del patrimonio. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto de este cambio, fue una disminución del saldo de reservas por valuación y un incremento en resultado integral del año 2010 por US$146,672.

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
			(U.S. dólares)	
Gastos anticipados	Incluidos en gastos anticipados	Incluido en otros activos	274,017	232,542

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
			(U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	1,529,537	1,352,229
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados	Incluido en préstamos	6,746	19,876
Impuestos por Pagar	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	113,703	14,922
Participación a trabajadores y beneficios sociales	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluidos en obligaciones acumuladas	6,456	5,738
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en obligación por beneficios definidos	318,396	288,431

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Clientes locales	871,812	583,570	403,303
Anticipos a proveedores	990,767	216,261	770
Funcionarios y empleados	267,076	213,102	192,898
Otras	116,762	108,231	264,102
Compañías relacionadas	6,038	4,835	122,226
Provisión para cuentas incobrables	(26,002)	(18,099)	(13,615)
Total	2,226,453	1,107,900	969,684

Al 31 de diciembre del 2011, clientes representan créditos otorgados por servicios de fumigación y transporte aéreo, los cuales tienen vencimientos promedio en 30 días y no generan intereses.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Corriente	393,277	362,221	226,767
Vencido:			
1 – 30 días	241,400	102,312	74,002
31 – 60 días	72,277	17,503	2,549
Más de 61 días	164,858	101,534	99,985
Total	871,812	583,570	403,303

Al 31 de diciembre del 2011, anticipos a proveedores representa valores entregados a proveedores del exterior para compras futuras de avionetas.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Repuestos	392,878	399,853	386,716
Materiales, insumos y otros	150,865	173,228	151,397
Combustibles	44,261	39,553	48,835
En tránsito	1,135	48,812	68,867
Provisión por obsolescencia	(145,510)	(57,521)	(57,521)
Total	443,629	603,925	598,294

En diciembre del 2011, la Administración de la Compañía efectuó un análisis técnico sobre la obsolescencia de sus repuestos y determinó una provisión de US$87,989; la cual fue reconocida como gasto del periodo.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Costo o valuación	14,453,714	11,291,491	9,462,571
Depreciación acumulada	(3,633,785)	(3,209,444)	(2,748,318)
Total	10,819,929	8,082,047	6,714,253

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Clasificación:			
Terrenos	72,800	72,800	68,800
Edificios e instalaciones	49,417	50,892	18,782
Aeronaves	9,903,822	7,369,945	6,215,126
Maquinarias y equipos	441,564	317,662	239,612
Mejoras a propiedades arrendadas	307,766	221,385	121,341
Muebles y enseres	19,974	22,700	15,310
Equipos de computación, radio y comunicación	20,573	21,338	16,213
Vehículos	4,013	5,325	19,069
Total	10,819,929	8,082,047	6,714,253

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Aeronaves	Maquinarias y equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Muebles y enseres	Equipos de computación, radio y otros	Total
				(U.S. dólares)				
Costo o valuación								
Saldos al 1 de enero de 2010	68,800	38,617	7,912,405	559,438	588,095	89,835	205,381	9,462,571
Adquisiciones	4,000	35,030	1,423,969	74,427	125,641	10,506	129,786	1,803,359
Incremento por revaluación			110,780	35,892				146,672
Ventas		(568)				(31,510)	(89,033)	(121,111)
Reclasificación			419	5,493		31,510	(37,422)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	72,800	73,079	9,447,573	675,250	713,736	100,341	208,712	11,291,491
Adquisiciones		6,394	2,797,725	160,117	151,810	840	11,497	3,128,383
Incremento por revaluación			31,577	4,296				35,873
Activaciones		(6,527)				1,217	5,310	
Ventas						(1,614)	(419)	(2,033)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	72,800	72,946	12,276,875	839,663	865,546	100,784	225,100	14,453,714

	Edificios e instalaciones	Aeronaves	Maquinarias y equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Muebles y enseres	Equipos de computación, radio y otros	Total
				(U.S. dólares)			
Depreciación acumulada							
Saldos al 1 de enero de 2010	(19,835)	(1,697,279)	(319,826)	(466,754)	(74,525)	(170,099)	(2,748,318)
Depreciación	(2,352)	(397,118)	(37,762)	(25,597)	(3,116)	(12,816)	(478,761)
Ventas		16,769				866	17,635
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(22,187)	(2,077,628)	(357,588)	(492,351)	(77,641)	(182,049)	(3,209,444)
Depreciación	(1,342)	(295,425)	(33,254)	(65,429)	(3,188)	(26,557)	(425,195)
Ventas			785		19	50	854
Reclasificación			(8,042)			8,042	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(23,529)	(2,373,053)	(398,099)	(557,780)	(80,810)	(200,514)	(3,633,785)

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente compra de 3 avionetas para servicios de fumigación aerea por US$2.8 millones.

Propiedades y equipos registrados al valor razonable – El valor razonable de aeronaves, maquinarias y equipos fue determinado por un perito independiente, quien utilizó enfoques de mercado y de costo de reposición y emitió su informe en diciembre del 2011.

En caso de que aeronaves, maquinarias y equipos hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Aeronaves	9,521,876	7,012,629	5,968,590
Maquinarias y equipo	360,078	239,525	197,368

Al 31 de diciembre del 2011, aeronaves con un saldo en libros de US$728,404 han sido pignorados para garantizar los préstamos de compañías relacionadas.

7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado			
Préstamos bancarios **(1)**	1,538,246	756,746	1,931,573
Compañías relacionadas **(2)**	1,346,737	1,610,541	1,850,631
Total	2,884,983	2,367,287	3,782,204
Clasificación:			
Corriente	633,211	431,968	1,414,690
No corriente	2,251,771	1,935,319	2,367,514
Total	2,884,982	2,367,287	3,782,204

(1) Préstamos a tasa fija con un banco local y a tasa variable con un banco del exterior por US$949,635 y US$588,611 respectivamente, con vencimientos hasta julio del 2016. Al 31 de diciembre del 2011, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 6.60%.

(2) Préstamo otorgado por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., con vencimientos anuales hasta el año 2015 e interés anual del 10%.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	9,590,937	7,168,974	3,831,083
Proveedores	1,171,514	235,366	288,424
Otras	62,462	103,949	96,216
Total	10,824,913	7,508,289	4,215,723

Al 31 de diciembre del 2011, proveedores representa principalmente facturas pendientes por compra de avionetas y materiales necesarios para la prestación de servicios de fumigación aérea.

9. IMPUESTOS

9.1 ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA **(1)**	1,253,934	1,204,346	1,070,688
Retenciones en la fuente **(1)**	598,897	379,692	320,043
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	71,029	7,461	
Provisión para cuentas incobrables **(2)**	(230,660)	(61,962)	(38,502)
Total	1,693,200	1,529,537	1,352,229
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta	115,164	92,715	8,129
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	26,141	18,497	4,932
Impuesto al Valor Agregado -IVA	4,370	2,492	1,861
Total	145,675	113,704	14,922

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal el crédito tributario por impuesto al valor agregado pagado – IVA y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US$1.1 millones y US$370,712 respectivamente.

(2) La Administración de la Compañía ha constituido una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida en base a un análisis histórico de la recuperación de estas cuentas.

9.2 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	39,003	(113,779)
Efecto neto de ajustes por aplicación de NIIF		150,360
Gastos no deducibles	259,166	23,460
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	———	(22,850)
Utilidad gravable	298,169	37,191
Impuesto a la renta causado **(1)**	71,560	9,298
Anticipo calculado **(2)**	115,164	92,715
Impuesto a la renta cargado a resultados	115,164	92,715
Impuesto a la renta diferido	5,626	(2,112)
Total	120,790	90,603

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US$115,164; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$71,560. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$115,164 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2002, producto de lo cual se determinaron glosas fiscales que han sido impugnadas por la Administración de la Compañía (Nota 18), y están pendientes de revisión las declaraciones del 2008 al 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

9.3 ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	92,715	8,129
Provisión	115,164	92,715
Pagos	(92,715)	(8,129)
Saldos al final del año	115,164	92,715

9.4 ***Saldos del impuesto diferido*** - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del Año	Reconocido en los Resultados	Reconocido en otro resultado Integral	Saldos al Fin del Año
	... (U.S. dólares)...			
Año 2011				
Activo por impuestos diferidos :				
Provisión de jubilación patronal	9,781	(5,626)		4,155
Pasivo por impuestos diferidos:				
Propiedades, planta y equipo	(95,799)		(7,892)	(103,691)
Año 2010				
Activo por impuestos diferidos :				
Provisión de jubilación patronal	7,669	2,112		9,781
Pasivo por impuestos diferidos:				
Propiedades, planta y equipo	(63,532)		(32,267)	(95,799)

9.5 ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo y pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

9.6 ***Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	290,203	483,490	315,761
Bonificación por desahucio	52,994	12,595	
Total	343,197	496,085	315,761

11.1 ***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	483,490	315,761
Costo de los servicios del período corriente	18,460	34,416
Costo por intereses	11,607	19,340
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(223,354)	113,973
Saldos al final del año	290,203	483,490

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	%	%
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa esperada del incremento salarial	2.40%	2.40%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	18,460	34,416
Intereses sobre la obligación	11,607	19,340
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	(223,354)	113,973
Total	(193,287)	167,729

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

12. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2011, representa 779,473 acciones a un valor nominal por acción de US$0.04; todas ordinarias y nominativas.

Reservas – Las reservas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Reserva por valuación	431,166	403,185	288,780
Reserva legal	15,696	15,696	15,696
Reserva facultativa	21	21	21
Total	446,883	418,902	304,497

Reserva por Valuación – Representa el registro del efecto del incremento en el valor de propiedades como consecuencia de avalúos técnicos realizados por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
		... (U.S. dólares)...	
(Déficit Acumulado) utilidades retenidas	(45,623)	36,164	92,298
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(231,440)	(231,440)	(83,192)
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	1,165,167	1,165,167	1,165,167
Total	888,104	969,891	1,174,273

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 ***Gestión de riesgos financieros*** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Financiera Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.1.1 ***Riesgo en las tasas de interés*** - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.1.2 ***Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

13.1.3 ***Riesgo de liquidez*** - La Vicepresidencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Vicepresidencia Financiera Corporativa ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4 ***Riesgo de capital*** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.2 ***Categorías de instrumentos financieros*** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Activos financieros:			
Efectivo y bancos	240,139	404,638	90,210
Cuentas por cobrar	2,226,453	1,107,903	969,684
Total	2,466,592	1,512,541	1,059,894
Pasivos financieros:			
Préstamos corto y largo plazo	2,884,982	2,367,287	3,782,204
Cuentas por pagar	10,824,913	7,508,289	4,215,723
Total	13,709,895	9,875,576	7,997,927

14. INGRESOS

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Fumigación aérea	15,700,044	12,014,310
Transporte aéreo	303,096	78,368
Otros	375,738	217,262
Total	16,378,878	12,309,940

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	14,141,310	10,782,863
Gastos de administración y ventas	2,073,389	1,386,889
Gastos financieros	85,218	275,865
Otros (ingresos) gastos, netos	39,958	(21,898)
Total	16,339,875	12,423,719

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Asesoría y honorarios profesionales	5,611,979	1,570,613
Material utilizado en fumigación	3,825,278	4,381,048
Sueldos y beneficios a trabajadores	3,437,959	2,857,621
Seguros	833,460	641,350
Reparación y mantenimiento	819,540	695,666
Depreciaciones y amortizaciones	358,961	453,359
Impuestos y tasas	287,862	291,011
Alquiler	201,374	179,395
Movilización	144,111	139,227
Guardianía	120,359	121,853
Otros menores a US$100,000	698,992	1,092,576
Total	16,339,875	12,423,719

Al 31 de diciembre del 2011, servicios de asesoría y honorarios profesionales incluye US$2.9 millones correspondientes a servicios de asesoría técnica y administrativos proporcionados por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., nota 16.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:			
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	9,070,625	6,190,875	3,831,083
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	520,201	978,099	
Otras	111		
Total	9,590,937	7,168,974	3,831,083

Al 31 de diciembre del 2011:

- Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. representa anticipos recibidos para prestación de servicios de fumigación aérea, los cuales no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento establecido.

- Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., representa facturas por compra de materiales para fumigación, las cuales tienen vencimiento promedio en 30 días y no generan intereses.

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Ingresos por servicios fumigación aérea:		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	4,451,035	3,722,556
Costo de ventas:		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., compras de insumos para fumigación.	2,634,220	1,119,626
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios de asesoría y compra de materiales.	1,525,219	725,750
Gastos administrativos:		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios administrativos.	1,391,992	642,348
Gastos financieros:		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	161,054	169,616

17. COMPROMISO FINANCIERO

International Finance Corporation ("IFC") y Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH ("DEG")

El 30 de noviembre del 2007, Favorita Fruit Co Ltd., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.; Cartonera Andina S. A.; Aerovic C. A.; Plásticos de Exportación Expoplast C. A., compañía fusionada en febrero del 2009 y Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A., compañía fusionada en octubre del 2009, ("Prestamistas") suscribieron convenios de préstamo a largo plazo por un total de US$63 millones con las siguientes instituciones financieras del exterior:

- International Finance Corporation ("IFC") por US$48 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 4.25% con vencimentos semestrales hasta el año 2017.

- Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH ("DEG") por US$15 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 4.25% con vencimentos semestrales hasta Abril de 2017.

Estos préstamos fueron destinados a refinanciar deudas a largo plazo y financiar inversiones de capital Aerovic C. A. y compañías relacionadas, las cuales incluyen un proyecto hidroeléctrico denominado

"Rio Bimbe" que sería desarrollado por la compañía relacionada Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A., absorbida por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.

Hasta el año 2008, IFC y DEG desembolsaron US$37 millones y US$11 millones, respectivamente. Debido a posibles reformas en la legislación ecuatoriana relacionadas con el proyecto de ley que regula el uso y aprovechamiento de recursos hídricos, la Administración de la compañía relacionada Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. decidió no desarrollar el proyecto contemplado en el préstamo y acordó con IFC y DEG no recibir préstamos adicionales relacionados con esta obligación.

International Finance Corporation ("IFC")

El 31 de mayo del 2011, Favorita Fruit Co Ltd., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. y Aerovic C. A.; ("Prestamistas"), suscribieron con IFC un convenio de préstamo a largo plazo por un total de US$11 millones, los cuales fueron totalmente desembolsados a favor de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. Aerovic C. A. figura como codeudor de este préstamo a fin de garantizar el pago en caso de incumplimiento por parte Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.

18. CONTINGENCIA

Como resultado de las revisiones tributarias efectuadas por el Servicio de Rentas Internas por los ejercicios fiscales 2000 al 2002, se determinaron glosas fiscales en contra de la Compañía por un importe de US$851,144; las cuales fueron impugnadas por la Administración de la Compañía. A la fecha de aprobación de los estados financieros, estas glosas se encuentran en proceso de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal y no es posible estimar confiablemente el importe final de estas obligaciones. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 24, 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 24 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.