



AEROVIC C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Aerovic C.A.

Guayaquil, 22 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aerovic C.A., (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aerovic C.A., al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

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

Independencia

Somos independientes de Aerovic C.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Aerovic C.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Aerovic C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y



Aerovic C.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2018

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

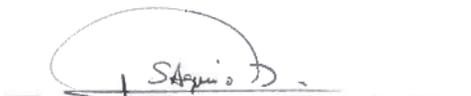
AEROVIC C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVOS | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 226,473 | 270,458 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 6 | 2,101,301 | 1,916,603 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 17 | 161,465 | 339,779 |
| Otras cuentas por cobrar | | 207,493 | 201,140 |
| Cuentas por cobrar a empleados | | 21,858 | 69,681 |
| Inventarios | 7 | 1,022,144 | 1,230,676 |
| Impuestos por recuperar | 11 | 883,970 | 939,837 |
| Gastos pagados por anticipado | | 264,841 | 290,974 |
| Total activos corrientes | | <u>4,889,545</u> | <u>5,259,148</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, aeronaves y equipos | 8 | 15,405,140 | 13,787,464 |
| Intangibles | | 66,096 | 69,637 |
| Cuentas por cobrar a empleados | | 1,476 | 15,292 |
| Otros activos | | 22,645 | 41,540 |
| Total activos no corrientes | | <u>15,495,357</u> | <u>13,913,933</u> |
| Total activos | | <u>20,384,902</u> | <u>19,173,081</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Leonardo Viteri A.
Vicepresidente Ejecutivo



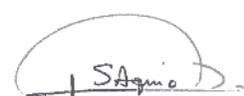
Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

AEROVIC C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 9 | 1,903,447 | 868,579 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 10 | 735,298 | 838,904 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 17 | 2,239,517 | 1,009,979 |
| Impuestos por pagar | 11 | 43,981 | 43,792 |
| Beneficios sociales | 12 | 150,085 | 228,627 |
| Total pasivos corrientes | | 5,072,328 | 2,989,881 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 9 | 9,249,822 | 2,225,684 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 17 | - | 8,318,371 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | | 8,399 | 8,399 |
| Beneficios sociales | 12 | 2,012,148 | 1,721,238 |
| Total pasivos no corrientes | | 11,270,369 | 12,273,692 |
| Total pasivos | | 16,342,697 | 15,263,573 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 13 | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Reservas | | 420,559 | 363,506 |
| Resultados acumulados | | 621,646 | 546,002 |
| Total patrimonio | | 4,042,205 | 3,909,508 |
| Total pasivos y patrimonio | | 20,384,902 | 19,173,081 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Leonardo Viteri A.
Vicepresidente Ejecutivo


Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

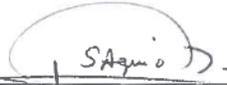
AEROVIC C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Ingresos | 14 | 23,892,549 | 21,354,427 |
| Costo de venta | 15 | (21,427,628) | (18,700,874) |
| Utilidad bruta | | 2,464,921 | 2,653,553 |
| Gastos de administración y ventas | 15 | (1,163,261) | (1,155,698) |
| Otros ingresos (gastos), netos | | (118,375) | (119,376) |
| Utilidad operacional | | 1,183,285 | 1,378,479 |
| Gastos financieros, neto | 16 | (941,365) | (1,136,634) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 241,920 | 241,845 |
| Impuesto a la renta | 11 | (118,722) | (192,142) |
| Utilidad neta del año | | 123,198 | 49,703 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Revaluación de propiedades, aeronaves y equipos | 8 | - | (89,346) |
| Ganancias actuariales | 12 | 9,499 | 207,341 |
| Resultado integral del año | | 132,697 | 167,698 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Leonardo Viteri A.
Vicepresidente Ejecutivo


Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

AEROVIC C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Reservas | | | | Resultados acumulados | | | Total |
|---|----------------|---------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------|
| | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva por valoración de reactivos | Reserva de capital | Por adopción inicial de las NIIF | Resultados acumulados | |
| Saldo al 1 de enero del 2016 | 31,179 | 15,696 | 21 | 432,164 | 1,165,167 | (231,440) | (539,798) | 772,989 |
| Resoluciones de Junta General de Accionistas del 29 de abril del 2016 | 2,968,821.00 | - | - | - | - | - | - | 2,968,821 |
| Aumento de capital | - | 4,971 | - | - | - | - | (4,971) | - |
| Apropiación para reserva legal | - | - | - | - | - | - | 49,703 | 49,703 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros resultados integrales | - | - | - | (89,346) | - | - | - | (89,346) |
| Pérdida en revaluación de propiedades, aeronaves y equipos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ganancias actuariales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 3,000,000 | 20,667 | 21 | 342,818 | 1,165,167 | (231,440) | (387,725) | 3,909,508 |
| Resolución de Junta General de Accionistas del 17 de abril del 2017 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Apropiación para reserva facultativa | - | 12,320 | 44,733 | - | - | - | (44,733) | - |
| Apropiación para reserva legal | - | - | - | - | - | - | (12,320) | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | - | 123,198 | 123,198 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ganancias actuariales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 3,000,000 | 32,987 | 44,754 | 342,818 | 1,165,167 | (231,440) | (214,527) | 4,042,205 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Leonardo Viteri A.
Vicepresidente Ejecutivo

Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

AEROVIC C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2017 | 2016 |
|--|------|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 241,920 | 241,845 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Deterioro de cuentas por cobrar comerciales | 6 | 17,189 | 15,292 |
| Depreciación de propiedades, aeronaves y equipos | 8 | 631,572 | 447,000 |
| Bajas de propiedades, aeronaves y equipos | 8 | 204,379 | - |
| Amortización de activos intangibles | | 30,699 | 36,334 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 12 | 42,692 | 42,679 |
| Provisión de beneficios a empleados no corrientes | 12 | 311,337 | 324,307 |
| Deterioro de impuestos por recuperar | 11 | 100,000 | 193,035 |
| Provisión de intereses sobre préstamos y obligaciones financieras | | 28,326 | 15,277 |
| | | 1,608,114 | 1,315,769 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar clientes | | (201,887) | 196,250 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 178,314 | (160,452) |
| Cuentas por cobrar empleados | | 61,639 | 176,376 |
| Otras cuentas por cobrar | | (6,353) | (31,585) |
| Impuestos por recuperar | | (43,943) | 171,839 |
| Inventarios | | 208,532 | (349,076) |
| Gastos pagados por anticipado | | 26,133 | (61,176) |
| Otros activos | | 18,895 | (25,375) |
| Cuentas por pagar a proveedores | | (103,606) | 423,054 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | (7,088,833) | (2,430,128) |
| Impuestos por pagar | | - | 3,649 |
| Beneficios a empleados corrientes | | (78,556) | 6,761 |
| Pago de beneficios a empleados no corrientes | 12 | (10,928) | (65,129) |
| | | (5,432,479) | (829,223) |
| Pago de participación de los trabajadores en las utilidades | 12 | (42,679) | (19,088) |
| Pago de impuesto a la renta | | (118,722) | (192,142) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | | (5,593,880) | (1,040,453) |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisiciones de propiedades, aeronaves y equipos, netas | 8 | (2,453,627) | (1,424,137) |
| Bajas de propiedades, aeronaves y equipos, netas | | - | - |
| Ventas de propiedades, aeronaves y equipos, netas | | - | 54,137 |
| Adquisiciones de activos intangibles | | (27,158) | (21,677) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (2,480,785) | (1,391,677) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras | | 11,367,892 | 2,899,999 |
| Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras | | (3,321,935) | (894,131) |
| Pago de intereses sobre préstamos y obligaciones financieras | | (15,277) | (2,606) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | 8,030,680 | 2,003,262 |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | | (43,985) | (428,868) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 270,458 | 699,326 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | 226,473 | 270,458 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Leonardo Viteri A.
Vicepresidente Ejecutivo


E.c. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Aerovic C.A. está constituida en el Ecuador desde mayo de 1968, su actividad principal es la prestación de servicios de fumigación (incluye venta de agroquímicos y asesoría técnica) y transporte aéreo.

La Compañía forma parte del Grupo Económico Favorita cuya compañía holding está registrada en las Islas Vírgenes Británicas. Su principal accionista directo es Scylla Limited Partnership constituida en Nueva Zelanda, el cual es controlado por Favorita Fruit Co. Ltd., por lo que los estados financieros de la Compañía son incorporados en los estados financieros consolidados de Favorita Fruit Co. Ltd, los cuales se emiten por separado. Cada una de las empresas subsidiarias del grupo tiene a su cargo una actividad que contribuye al objeto del grupo.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte, a la compra de productos adquiridos a sus relacionadas, las cuales representan aproximadamente el 55% (2016: 76%) del total de compras y las ventas representan el 21% (2016: 25%) del total de ingresos. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las transacciones mantenidas con compañías del mencionado Grupo Económico.

Situación económica del País: Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por el Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía el 22 de marzo del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Aerovic, C.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertas propiedades y equipos que son medidas a sus valores razonables.

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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado las siguientes nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------|--|---|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en | 1 de enero 2018 |
| NIIF 4 | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2018 |
| CINIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| CINIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta | 1 de enero 2019 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

Sin embargo, en relación a la NIIF 15 y 9 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones no son complejas y comprenden la prestación de servicios de fumigación y transporte aéreo; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es: la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes las cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por lo que si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto significativo.
- iii) NIIF 16: La Administración está llevando a cabo el análisis de los efectos de esta regulación que entrará en vigencia en enero de 2019.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la prestación de servicios de fumigación en el curso normal de operaciones. Se

AEROVIC C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía hasta en 120 días, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - (iii) Cuentas por cobrar a empleados: Representadas principalmente por préstamos a empleados y otros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.
 - (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por la adquisición de inventario, pagaderas a 120 días. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
 - (iv) Préstamos con compañías relacionadas: Comprenden obligaciones a largo plazo, inicialmente se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a tasas vigentes en el mercado, posteriormente se registran al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros, netos.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con su adquisición, otros costos directos e indirectos y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios se determina usando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos otros gastos relacionados directamente con 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 operación de la Compañía.

2.6 Gastos pagados por anticipado

Corresponden principalmente a seguros y arriendos pendientes de amortizar y otros aún no devengados. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

2.7 Propiedades, aeronaves y equipos

Las propiedades, aeronaves y equipos son registrados inicialmente al costo. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios, instalaciones, mejoras a la propiedad arrendada, muebles y enseres, equipos de computación, radio, comunicación y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe calculado de las pérdidas de deterioro del valor. Las

AEROVIC C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

aeronaves, maquinaria y equipos son medidos 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 por un perito independiente debidamente calificado, 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 los terrenos y edificios 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 propiedades y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los edificios, instalaciones y otros equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de estos bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación, se presentan las principales clases de propiedades y equipo y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

| | <u>Años</u> |
|--|-------------|
| 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 |

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La utilidad o pérdida resultante del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos se determina mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo; y es reconocida en el estado de resultados.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Los activos intangibles están conformados principalmente por la adquisición de licencias y software. La amortización se calcula usando el método de línea recta y la vida útil estimada es de 3 años.

2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% y 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón que en los últimos años el impuesto a la renta reconocido en resultados por la Compañía corresponde al impuesto a la renta mínimo y no al impuesto causado.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a empleados

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.10% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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.

Servicios de fumigación

Son reconocidos en función a la prestación de servicios de fumigación (incluye venta de agroquímicos y asesoría técnica), 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.

Transporte aéreo

Son reconocidos en función de las horas de vuelo empleadas en los servicios de fumigación, 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 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos 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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva por valuación de activos

Representa el registro del efecto del incremento en el valor de las 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.

2.15 Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen aquellos provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y los saldos de reservas de capital anterior a la adopción.

Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, aeronaves y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro y en función de lo indicado en la Nota 2.11 b), cuya aplicabilidad se evalúa al final de cada año.
- Valor razonable de las aeronaves, maquinarias y equipos: Luego del reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable, el cual es determinado por un perito independiente debidamente calificado, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación.
- Provisión por deterioro de impuestos por recuperar: La Administración de la Compañía ha reconocido una provisión para cubrir posibles pérdidas por reclamos de impuestos. Esta provisión se determinó sobre la base de un análisis de la probabilidad de recuperación, en función de los argumentos jurídicos de la administración de la Compañía y sus asesores tributarios, así como la etapa judicial de los reclamos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés, mediante el cual determinó que, si al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las tasas de interés variables hubieran aumentado o disminuido en 10% y todas las variables se hubieran mantenido constantes, el gasto de interés aumentaría o disminuiría en aproximadamente US\$32,858 (2016: US\$3,080). Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

b) 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.

(i) Cuentas por cobrar a clientes

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 (20 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar a clientes 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.

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo superior a AAA- dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

c) **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.

| <u>2017</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Entre 2 y 5 años</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Obligaciones financieras | 2,608,551 | 4,485,636 | 6,636,479 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 735,298 | 8,399 | - |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 2,239,517 | - | - |
| | <u>5,583,366</u> | <u>4,494,035</u> | <u>6,636,479</u> |

| <u>2016</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Entre 2 y 5 años</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Obligaciones financieras | 900,521 | 820,569 | 1,909,122 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 838,908 | 8,399 | - |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 1,009,979 | 8,318,371 | - |
| | <u>2,749,408</u> | <u>9,147,339</u> | <u>1,909,122</u> |

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | 2017 | | 2016 | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 226,473 | - | 270,458 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2,101,301 | - | 1,916,603 | - |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 161,465 | - | 339,779 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 207,493 | - | 201,140 | - |
| Total activos financieros | 2,696,732 | - | 2,727,980 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Obligaciones bancarias | 1,903,447 | 9,249,822 | 868,579 | 2,225,684 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 735,298 | 8,399 | 838,904 | 8,399 |
| Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,239,517 | - | 1,009,979 | 8,318,371 |
| Total pasivos financieros | 4,878,262 | 9,258,221 | 2,717,462 | 10,552,454 |

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones con instituciones financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, debido a que devengan tasas de interés de mercado.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| Obligaciones financieras | 11,153,269 | 3,094,263 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 743,648 | 847,303 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,239,517 | 9,328,350 |
| | 14,136,434 | 13,269,916 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (226,473) | (270,458) |
| Deuda neta | 13,909,961 | 12,999,458 |
| Total patrimonio neto | 4,042,205 | 3,909,508 |
| Capital total | 17,952,166 | 16,908,966 |
| Ratio de apalancamiento | 77% | 77% |

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han tenido variaciones significativas.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Caja | 300 | 300 |
| Bancos | 160,365 | 124,468 |
| Inversiones temporales (1) | 65,808 | 145,690 |
| Total | <u>226,473</u> | <u>270,458</u> |

(1) Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos de hasta 90 días que generan intereses del 5.5% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Clientes (1) | 2,113,911 | 1,941,564 |
| Otros | 23,726 | 8,000 |
| | <u>2,137,637</u> | <u>1,949,564</u> |
| Provisión para cuentas incobrables (2) | (36,336) | (32,961) |
| Total | <u>2,101,301</u> | <u>1,916,603</u> |

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|-----------------|------------------|-----|------------------|-----|
| Corriente | 1,044,314 | 48% | 1,081,025 | 55% |
| Vencido: | | | | |
| 1 - 30 días | 507,151 | 24% | 337,391 | 17% |
| 31 - 60 días | 75,098 | 4% | 69,802 | 4% |
| 61 - 180 días | 91,112 | 4% | 430,773 | 22% |
| Más de 181 días | 419,962 | 20% | 30,573 | 2% |
| Total | <u>2,137,637</u> | | <u>1,949,564</u> | |

AEROVIC C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) El movimiento de la provisión por incobrables es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 32,961 | 82,828 |
| Incrementos | 17,189 | 15,293 |
| Reversos/ utilizaciones | <u>(13,814)</u> | <u>(65,160)</u> |
| | <u>36,336</u> | <u>32,961</u> |

7. INVENTARIOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Repuestos (1) | 570,584 | 798,869 |
| Materiales, insumos y otros | 448,863 | 405,638 |
| Combustibles | 78,639 | 69,724 |
| En tránsito | 12,103 | 44,490 |
| Provisión por obsolescencia | <u>(88,045)</u> | <u>(88,045)</u> |
| Total | <u>1,022,144</u> | <u>1,230,676</u> |

(1) Los inventarios incluyen partes y repuestos para aeronaves.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, AERONAVES Y EQUIPOS

| Al 1 de enero del 2016 | | Al 31 de diciembre del 2016 | | Al 31 de diciembre del 2017 | |
|------------------------------------|---------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------|
| Costo | 422,438 | 145,312 | 14,207,834 | 1,166,364 | 126,390 |
| Depreciación acumulada | - | (30,616) | (3,278,897) | (610,800) | (98,988) |
| Valor en libros | 422,438 | 114,697 | 10,929,047 | 555,564 | 27,402 |
| Movimientos 2016 | | | | | |
| Adiciones (1) | - | - | 901,431 | - | 6,669 |
| Transferencias | - | - | 1,093,014 | - | - |
| Bajas (Costos) | - | - | (45,361) | - | - |
| Bajas (Depreciación) | - | - | 9,469 | - | - |
| Ventas (Costos) | - | - | (65,540) | - | - |
| Ventas (Depreciación) | - | - | 11,403 | - | - |
| Depreciación | - | (6,129) | (345,884) | (64,339) | (5,267) |
| Ajuste por revaluación | - | - | (89,246) | - | - |
| Valor en libros | 422,438 | 108,568 | 11,898,233 | 491,225 | 29,104 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | | |
| Costo | 422,438 | 145,312 | 16,001,832 | 1,166,364 | 133,339 |
| Depreciación acumulada | - | (36,744) | (4,102,899) | (673,139) | (101,238) |
| Valor en libros | 422,438 | 108,568 | 11,898,933 | 493,225 | 29,104 |
| Movimientos 2017 | | | | | |
| Adiciones (1) | - | - | 478,484 | 35,929 | - |
| Transferencias | - | - | 828,190 | 46,533 | - |
| Bajas (Costos) | - | - | (264,776) | - | (1,971) |
| Bajas (Depreciación) | - | - | 62,553 | - | 986 |
| Depreciación | - | (71,773) | (378,228) | (65,131) | (5,610) |
| Valor en libros | 422,438 | 101,393 | 12,653,956 | 508,553 | 22,299 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | |
| Costo | 422,438 | 145,312 | 17,043,730 | 1,248,826 | 131,388 |
| Depreciación acumulada | - | (49,919) | (4,119,771) | (740,273) | (108,879) |
| Valor en libros | 422,438 | 101,393 | 12,923,959 | 508,553 | 22,299 |
| Al 31 de diciembre del 2018 | | | | | |
| Costo | 422,438 | 145,312 | 17,043,730 | 1,248,826 | 131,388 |
| Depreciación acumulada | - | (49,919) | (4,119,771) | (740,273) | (108,879) |
| Valor en libros | 422,438 | 101,393 | 12,923,959 | 508,553 | 22,299 |

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las adquisiciones incluyen principalmente realización del mantenimiento mayor a turbinas de las aeronaves por aproximadamente US\$1.2 millones, adquisición de helicóptero por aproximadamente US\$450,000 y adecuaciones a pista de aterrizaje por aproximadamente US\$87,000.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las aeronaves con un saldo en libros de US\$12.62 millones (2016: US\$11.89 millones) han sido pignoradas para garantizar los préstamos de compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2016, el valor razonable de las aeronaves, maquinarias y equipos fue determinado por valuaciones realizadas por peritos independientes; bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable y en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación, la cual se basó en las condiciones actuales de los mismos y en la evidencia de mercado de bienes similares.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corriente

| | Tasa anual de interés | 2017 | 2016 |
|--|--------------------------|------------------|----------------|
| Banco Pichincha (1) | 8.25% - 8.50% | - | - |
| Banco Internacional S.A. (1) | 8,50% - 8,95% | 367,892 | - |
| Banco Machala (1) | 8.50% | - | - |
| Más porción corrientes de préstamos y obligaciones a largo plazo | | 1,535,555 | 868,579 |
| | | <u>1,903,447</u> | <u>868,579</u> |

No corriente

| | Tasa anual de interés | 2017 | 2016 |
|--|--------------------------|------------------|------------------|
| Banco Pichincha (1) | 8.25% - 8.50% | 10,785,377 | 1,124,187 |
| Banco Internacional S.A. (1) | 8,50% - 8,95% | - | 1,080,070 |
| Banco Machala (1) | 8.50% | - | 890,006 |
| Menos porción corriente de préstamos a largo plazo e intereses por pagar | | (1,535,555) | (868,579) |
| | | <u>9,249,822</u> | <u>2,225,684</u> |

- (1) Préstamos que están garantizados por prenda industrial sobre aeronaves de la Compañía por US\$12.62 millones (ver Nota 8).

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre:

| <u>Años</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------|------------------|------------------|
| 2018 | - | 725,857 |
| 2019 | 1,620,240 | 686,467 |
| 2020 | 1,741,749 | 496,779 |
| 2021 | 1,769,005 | 316,581 |
| 2022 | 1,749,790 | - |
| 2023 | 1,878,295 | - |
| 2024 | 490,743 | - |
| | <u>9,249,822</u> | <u>2,225,684</u> |

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

| <u>Corriente</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales (1) | 506,488 | 604,244 |
| Proveedores del exterior (1) | 5,392 | 34,130 |
| Otras | 223,418 | 200,530 |
| Total | <u>735,298</u> | <u>838,904</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, proveedores del exterior representa principalmente facturas pendientes de pago por servicio de mantenimiento de turbina por US\$5,363 (2016: US\$32,000) y proveedores locales representan compras de materiales para la prestación de servicios de fumigación aérea por US\$507,794 (2016: US\$584,274).

11. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria en relación al impuesto a la renta por los ejercicios fiscales del 2000 al 2002, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por aproximadamente US\$137,000 (no incluye intereses). Al 31 de diciembre de 2017, estas glosas se encuentran en proceso de impugnación. La Administración de la Compañía basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera tener los argumentos legales suficientes que les permita obtener resultados favorables en la resolución final de estos procesos.

Los años del 2014 al 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

AEROVIC C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos por recuperar

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto al Valor Agregado - IVA (1) | 975,283 | 1,032,034 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1) | 661,491 | 569,550 |
| Provisión para cuentas incobrables (2) | <u>(752,804)</u> | <u>(661,747)</u> |
| Total | <u>883,970</u> | <u>939,837</u> |

(1) Incluye solicitudes de reclamos de Impuestos al valor Agregado-IVA por US\$646,464 (2016: US\$850,174) y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$231,471 (2016: US\$245,728) los cuales se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

(2) Durante el año 2017, la Compañía registró provisiones para impuestos corrientes incobrables por US\$100,000 (2016: US\$193,035) y castigos por US\$8,943 (2016: US\$2,904), en base a la expectativa de recuperación de los reclamos solicitados a la administración tributaria.

c) Impuestos por pagar

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 32,985 | 31,227 |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | <u>10,996</u> | <u>12,565</u> |
| Total | <u>43,981</u> | <u>43,792</u> |

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 284,612 | 284,523 |
| Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades | (42,692) | (42,679) |
| Utilidad después de participación laboral | <u>241,920</u> | <u>241,844</u> |
| Gastos no deducibles | 179,178 | 271,563 |
| Rentas exentas | - | (90,000) |
| Utilidad gravable | <u>421,098</u> | <u>423,407</u> |
| Impuesto a la renta causado al 22% | 92,642 | 93,150 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1) | <u>118,722</u> | <u>192,142</u> |
| Impuesto definitivo (2) | <u>118,722</u> | <u>192,142</u> |

- (1) Mediante Decreto Ejecutivo No. 210, se dispone la rebaja del pago del saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta para el periodo fiscal 2017, de acuerdo a los parámetros establecidos, ocasionó una rebaja del 40% del anticipo que había sido determinado originalmente por US\$197,870.
- (2) Dado que el impuesto a la renta causado fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el receptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio no serían deducibles.

f) Precios de transferencias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones,

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio para el 2017; sin embargo, de acuerdo al diagnóstico preliminar de sus asesores y considerando que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

12. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales – corrientes

| | Participación laboral | | Otros beneficios (1) | | Total | |
|------------------|-----------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Saldos al inicio | 42,679 | 19,088 | 185,948 | 179,188 | 228,627 | 198,276 |
| Incrementos | 42,692 | 42,679 | 581,586 | 644,880 | 624,278 | 687,559 |
| Pagos | (42,679) | (19,088) | (660,141) | (638,120) | (702,820) | (657,208) |
| Saldo al final | <u>42,692</u> | <u>42,679</u> | <u>107,393</u> | <u>185,948</u> | <u>150,085</u> | <u>228,627</u> |

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) Beneficios sociales – no corrientes

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 1,389,603 | 1,213,113 |
| Desahucio | 622,545 | 508,125 |
| | <u>2,012,148</u> | <u>1,721,238</u> |

AEROVIC C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| A 1 de enero | 1,213,112 | 1,165,779 | 508,126 | 503,623 | 1,721,238 | 1,669,402 |
| Costo por servicios corrientes | 174,869 | 182,669 | 66,959 | 70,614 | 241,828 | 253,283 |
| Costo por intereses | 48,965 | 49,596 | 20,544 | 21,428 | 69,509 | 71,024 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | (16,163) | (28,780) | 37,844 | (22,410) | 21,681 | (51,190) |
| Liquidaciones anticipadas | (31,180) | (156,151) | - | - | (31,180) | (156,151) |
| Beneficios pagados | - | - | (10,928) | (65,130) | (10,928) | (65,130) |
| Al 31 de diciembre | <u>1,389,603</u> | <u>1,213,113</u> | <u>622,545</u> | <u>508,125</u> | <u>2,012,148</u> | <u>1,721,238</u> |

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Costo por servicios corrientes | 174,869 | 182,669 | 66,959 | 70,614 | 241,828 | 253,283 |
| Costo por intereses | 48,965 | 49,596 | 20,544 | 21,428 | 69,509 | 71,024 |
| | <u>223,834</u> | <u>232,265</u> | <u>87,503</u> | <u>92,042</u> | <u>311,337</u> | <u>324,307</u> |

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|----------------------------------|-----------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | (16,163) | (28,780) | 37,844 | (22,410) | 21,681 | (51,190) |
| Liquidaciones anticipadas | (31,180) | (156,151) | - | - | (31,180) | (156,151) |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | <u>(47,343)</u> | <u>(184,931)</u> | <u>37,844</u> | <u>(22,410)</u> | <u>(9,499)</u> | <u>(207,341)</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 4.10% | 4.14% |
| Futuro incremento salarial | 1.50% | 2.00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 11.59% | 13.77% |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado representa 3,000,000 (2016: 3,000,000) acciones de valor nominal unitario de US\$1,00 (2016: US\$1,00), todas ordinarias y nominativas.

| | <u>Nombre</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>Porcentaje</u> |
|--|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
| | Scylla Limited Partnership | Nueva Zelanda | 99% |
| | Reybanpac Rey Banano del Pacifico | Ecuador | 1% |
| | | | <u>100%</u> |

En Junta General de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2016, se decidió aumentar el capital social de la Compañía en US\$2,968,821 mediante la compensación de acreencias de los accionistas (Ver Nota 17), adicionalmente se decidió el cambio del valor nominal de las acciones de US\$0.04 a US\$1.00.

Debido a que Scylla Limited Partnership es una empresa domiciliada en Nueva Zelanda, Aerovic es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Fumigación aérea | 23,092,478 | 20,436,385 |
| Transporte aéreo | 504,624 | 536,184 |
| Otros | 295,447 | 381,858 |
| Total | <u>23,892,549</u> | <u>21,354,427</u> |

AEROVIC C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

| <u>2017</u> | <u>Costo de venta</u> | <u>Gastos de administración y ventas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|--|-------------------|
| Materiales utilizados en fumigación | 12,567,224 | - | 12,567,224 |
| Sueldos y beneficios a trabajadores | 4,527,188 | 875,490 | 5,402,678 |
| Seguros | 789,702 | 7,844 | 797,546 |
| Depreciación | 610,894 | 20,678 | 631,572 |
| Amortización | - | 30,699 | 30,699 |
| Reparación y mantenimiento | 1,351,659 | 16,662 | 1,368,321 |
| Alquiler | 615,609 | 3,768 | 619,377 |
| Guardiania | 264,866 | 16,248 | 281,114 |
| Asesoría y honorarios profesionales | 4,217 | 81,732 | 85,949 |
| Impuestos y tasas | 108,681 | 31,960 | 140,641 |
| Movilización | 106,482 | - | 106,482 |
| Participación a trabajadores | - | 42,692 | 42,692 |
| Otros menores | 481,106 | 35,488 | 516,594 |
| TOTAL | 21,427,628 | 1,163,261 | 22,590,889 |

| <u>2016</u> | <u>Costo de venta</u> | <u>Gastos de administración y ventas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|--|-------------------|
| Materiales utilizados en fumigación | 10,215,999 | - | 10,215,999 |
| Sueldos y beneficios a trabajadores | 4,332,087 | 926,074 | 5,258,161 |
| Seguros | 799,044 | 3,466 | 802,510 |
| Depreciación | 435,417 | 11,583 | 447,000 |
| Amortización | 104,216 | 36,334 | 140,550 |
| Reparación y mantenimiento | 1,073,890 | 17,157 | 1,091,047 |
| Alquiler | 732,651 | 3,802 | 736,453 |
| Guardiania | 226,749 | 15,645 | 242,394 |
| Asesoría y honorarios profesionales | 30,654 | 51,805 | 82,459 |
| Impuestos y tasas | 105,252 | 20,751 | 126,003 |
| Movilización | 136,768 | - | 136,768 |
| Participación a trabajadores | - | 42,679 | 42,679 |
| Otros menores | 508,147 | 26,402 | 534,549 |
| TOTAL | 18,700,874 | 1,155,698 | 19,856,572 |

AEROVIC C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|--------------------|
| Intereses ganados | 21,405 | 25,868 |
| Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras | (891,122) | (1,105,335) |
| Gastos financieros varios | (71,648) | (57,167) |
| | <u>(941,365)</u> | <u>(1,136,634)</u> |

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | |
| Serintagro S.A. | 161,465 | 161,465 |
| Otros | - | 178,314 |
| Total | <u>161,465</u> | <u>339,779</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | |
| Reybanpac, Rey banano del Pacífico C.A. (1) | 745,955 | - |
| Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. (2) | 1,492,781 | 1,009,977 |
| Otras | 781 | 2 |
| Total | <u>2,239,517</u> | <u>1,009,979</u> |
| <u>Préstamos</u> | | |
| Reybanpac, Rey banano del Pacífico C.A. (3) | - | 8,318,371 |

- (1) Corresponde principalmente a anticipos de recibidos por los servicios de fumigación a prestar en el año 2018.
- (2) Representa facturas por adquisición de agroquímicos, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 120 días y no devengan intereses.
- (3) Correspondía a préstamo con una tasa de interés promedio del 8% anual, el cual fue liquidado durante el 2017.

AEROVIC C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------|
| <u>Ingresos por servicios fumigación aérea:</u> | | |
| Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. | 4,936,077 | 5,398,913 |
| Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., compras de | 6,952 | - |
| <u>Costo de ventas:</u> | | |
| Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., compras de insumos para fumigación | 8,990,459 | 7,251,682 |
| Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A., servicios de asesoría y compra de materiales | 78,770 | 92,970 |
| Exploplast S.A. | | |
| Reembolso de Gastos | 780 | - |
| Reylacteos S.A. | | |
| Compra de insumo | 2 | - |
| <u>Gastos financieros:</u> | | |
| Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. | 98,855 | 922,874 |

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

Los costos por remuneraciones del personal clave, el cual incluye las principales gerencias de la Compañía es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo | <u>229,305</u> | <u>202,138</u> |

18. COMPROMISO FINANCIERO

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.

Durante el año 2017, la Compañía canceló la deuda en su totalidad.

AEROVIC C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros no hayan sido revelados en los mismos.