NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO 2013

AEROVIC C.A.

AEROVIC C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Aerovic C. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades y equipos que son medidas a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2.3 Efectivo y bancos

Efectivo y bancos incluyen 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 20 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 medidos al costo promedio o valor neto realizable, el menor. 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.

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 Propiedades y equipos

2.6.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades y equipos se miden 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. Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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.

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 clases de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clases	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

2.6.5 ***Retiro o venta de propiedades y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase 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 y equipos revaluados, 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 equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

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 crédito tributario generado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados 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 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 Compañía, 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
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo 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.

2.18 ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede no tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	950,396	1,001,732
Otras	109,458	208,356
Funcionarios y empleados	158,774	120,379
Compañías relacionadas, nota 15	356,954	94,296
Anticipos a proveedores	7,681	11,146
Provisión para cuentas incobrables	(64,609)	(46,077)
Total	1,518,654	1,389,832

Al 31 de diciembre del 2012, clientes representan créditos otorgados por servicios de fumigación y transporte aéreo, los cuales tienen vencimientos promedio en 20 días y no generan intereses.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Corriente	540,650	436,328
Vencido:		
1 – 30 días	235,874	289,450
31 – 60 días	29,074	52,704
Más de 61 días	144,978	223,250
Total	950,396	1,001,732

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Repuestos	524,366	433,865
Materiales, insumos y otros	128,290	177,379
Combustibles	94,384	75,788
En tránsito	1,177	
Provisión por obsolescencia	(88,045)	(143,633)
Total	660,172	543,399

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	18,026,094	17,318,163
Depreciación acumulada	(4,598,811)	(4,169,344)
Total	13,427,283	13,148,819
Clasificación:		
Terrenos	402,650	402,650
Edificios e instalaciones	46,734	48,075
Aeronaves	11,710,500	11,545,641
Maquinarias y equipos	650,800	566,515
Mejoras a propiedades arrendadas	530,260	528,043
Muebles y enseres	27,591	30,810
Equipos de computación, radio y comunicación	57,361	24,386
Vehículos	1,387	2,699
Total	13,427,283	13,148,819

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
				(en U.S. dólares)				
Costo o valuación								
Saldos al 1 de enero del 2012	72,800	72,946	12,276,875	839,663	865,546	100,784	225,100	14,453,714
Adquisiciones	329,850		2,044,860	167,500	293,384	14,810	14,571	2,864,975
Ventas							(526)	(526)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	402,650	72,946	14,321,735	1,007,163	1,158,930	115,594	239,145	17,318,163
Adquisiciones			1,061,641	147,805	74,092	3,308	58,052	1,344,898
Bajas			(635,683)			(2,282)		(637,965)
Incremento por revaluación			995	3				998
Saldo al 31 de diciembre del 2013	402,650	72,946	14,748,688	1,154,971	1,233,022	116,620	297,197	18,026,094

	Edificios e instalaciones	Aeronaves	Maquinarias y equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Muebles y enseres	Equipos de computación, radio y otros	Total
			(en U.S. dólares)				
Depreciación acumulada							
Saldos al 1 de enero del 2012	(23,529)	(2,373,053)	(398,099)	(557,780)	(80,810)	(200,514)	(3,633,785)
Depreciación	(1,342)	(403,041)	(42,549)	(73,107)	(3,974)	(12,072)	(536,085)
Ventas						526	526
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(24,871)	(2,776,094)	(440,648)	(630,887)	(84,784)	(212,060)	(4,169,344)
Depreciación	(1,341)	(481,621)	(63,523)	(71,875)	(4,245)	(26,389)	(648,994)
Baja		219,527					219,527
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(26,212)	(3,038,188)	(504,171)	(702,762)	(89,029)	(238,449)	(4,598,811)

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluye principalmente compra de alas de avión y1 avioneta para servicios de fumigación aérea por US$102 mil y 960 mil, respectivamente.

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.

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...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Aeronaves	11,327,559	11,163,695
Maquinarias y equipos	569,311	485,029

Al 31 de diciembre del 2013, aeronaves con un saldo en libros de US$2.3 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de compañías relacionadas.

6. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios **(1)**	5,625,808	2,159,460
Compañía relacionada, nota 15 **(2)**	4,422,070	8,424,099
Total	11,047,878	10,583,559
Clasificación:		
Corriente	4,853,218	703,646
No corriente	5,464,660	9,879,913
Total	10,047,878	10,583,559

(1) Préstamos a tasa fija con bancos locales y con un banco del exterior por US$5.4 millones y US$252,200 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8%.

(2) Préstamos otorgados por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8%.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	5,258,646	4,276,343
Proveedores	401,651	579,739
Otras	103,535	154,496
Total	5,763,832	5,010,578

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores representa principalmente facturas pendientes por compra de materiales necesarios para la prestación de servicios de fumigación aérea.

8. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	1,288,464	1,358,773
Retenciones en la fuente	522,901	683,277
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD		171,828
Provisión para cuentas incobrables **(1)**	(339,222)	(295,155)
Total	1,472,143	1,918,723
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta		147,826
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	37,763	45,624
Impuesto al Valor Agregado -IVA	4,224	5,125
Total	41,987	198,575

(1) 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 de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial.

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la Renta	52,194	49,709
Gastos no deducibles	123,206	66,701
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(110,053)	(75,440)
Utilidad gravable	65,347	40,970
Impuesto a la renta causado al 22%	14,376	9,423

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, 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, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Durante el año 2013, la Compañía determinó un impuesto a la renta causado de US$14,376; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue de US$163,136. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$163,136 equivalente al impuesto a la renta mínimo, un resumen es como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	14,376	9,423
Anticipo calculado	163,136	147,826
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	163,136	147,826

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 17), y están pendientes de revisión las declaraciones del 2009 al 2012.

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	147,826	115,164
Provisión	163,136	147,826
Pagos Compensación	(310,962)	(115,164)
Saldos al final del año	-	147,826

8.4 ***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.

8.5 ***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 indica que 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 establece 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.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes , los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes

relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	653,798	410,568
Bonificación por desahucio	161,965	104,594
Total	815,763	515,162

10.1 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:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	410,568	290,203
Costo de los servicios del período corriente	38,704	24,970
Costo por intereses	26,152	16,423
Pérdidas/(ganancias) actuariales	178,374	78,972
Saldos al final del año	653,798	410,568

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 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...	
	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa esperada del incremento salarial	2.40%	2.40%

10.2 ***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.

11. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado representa 779,473 acciones de valor nominal unitario de US$0.04, todas ordinarias y nominativas.
Reservas - Las reservas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Reserva por valuación	432,164	431,166
Reserva legal	15,696	15,696
Reserva facultativa	21	21
Total	447,881	446,883

Reserva por Valuación - Representa el registro 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...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Déficit Acumulado	(155,146)	(44,204)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(231,440)	(231,440)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	1,165,167	1,165,167
Total	778,581	889,523

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.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 ***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.

12.1.1 ***Riesgo en las tasas de interés*** - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

12.1.2 ***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 (20 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.

12.1.3 ***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.

	Tasa de Interes Promedio	1 a 3 meses	3 meses a 1 años	1 a 5 años	TOTAL
Diciembre 31, 2013					
Tasa de interes fija	8.17%	83,923	2,138,777	4,782,793	7,005,493
tasa de interes variable	6.06%	133,139	227,380	681,866	1,042,385
No devengan interes		2,000,000			2,000,000
Total		2,200,308	2,366,157	5,464,659	10,047,878
Diciembre 31, 2012					
Tasa de interes fija	8.90%	65,951	143,685	8,990,271	9,199,907
No devengan interes	6.18%	129,574	218,261	1,035,817	1,383,652
Total		175,591	361,946	10,026,088	10,583,559

12.1.4 ***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.

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

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Efectivo y bancos	266,005	246,770
Cuentas por cobrar	1,518,654	1,389,832
Total	1,784,659	1,636,602
Pasivos financieros:		
Préstamos corto y largo plazo	10,047,878	10,583,559
Cuentas por pagar	5,763,832	5,010,578
Total	15,811,710	15,594,137

13. INGRESOS

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Fumigación aérea, nota 15	14,801,287	16,664,240
Transporte aéreo	369,984	383,210
Otros	542,872	415,243
Total	15,714,143	17,462,693

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas, nota 15	13,769,119	14,923,077
Gastos de administración y ventas, nota 15	1,446,363	1,652,065
Gastos financieros, nota 15	616,304	744,355
Total	15,851,786	17,319,497

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a trabajadores	4,678,079	4,406,500
Material utilizado en fumigación	5,960,712	4,081,395
Asesoría y honorarios profesionales	552,380	3,964,531
Reparación y mantenimiento	822,545	1,008,273
Seguros	969,907	879,264
Depreciaciones y amortizaciones	668,861	573,425
Impuestos y tasas	202,701	442,700
Alquiler	315,717	238,241
Guardianía	253,972	208,416
Movilización	152,576	144,857
Otros menores a US$100,000	1,274,336	1,465,382
Total	15,851,786	17,319,497

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Serintagro S. A.	270,496	50,109
Ritervil S. A.	84,703	42,432
Seguridad Privada Vameseg	1,755	1,755
Total	356,954	94,296
Cuentas por pagar:		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. **(1)**	4,095,889	4,276,231
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. **(2)**	1,162,645	
Otras	112	112
Total	5,258,646	4,276,343
Préstamos		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. **(2)**	4,422,070	8,424,099

(1) Al 31 de diciembre del 2013, 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.

(2) En septiembre 1, 2013 se firmó convenio de reestructuración y novación de deuda con Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. por US$4.4 millones, en el cual se establece tasa de interés del 8% y pago al vencimiento en febrero 2015, nota 6.

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios fumigación aérea:		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	4,471,518	3,737,183
Costo de ventas:		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., compras de insumos para fumigación.	2,638,483	3,079,394
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios de asesoría y compra de materiales.	118,930	771,960
Gastos administrativos:		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios administrativos.	455,025	100,910
Gastos financieros:		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	406,911	685,973

16. 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, 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. En el año 2010, la Administración de la Compañía decidió no desarrollar el proyecto hidroeléctrico y acordó con IFC y DEG no recibir préstamos adicionales.

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.

17. CONTINGENCIA

Como resultado de las revisiones tributarias efectuadas por el Servicio de Rentas Internas de los ejercicios fiscales del 2000 al 2002, se han determinado glosas fiscales por un importe aproximado de US$319,674. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones, considerando que varias etapas administrativas y judiciales deben ser completadas antes de llegar a una instancia final, y que la Compañía defenderá activamente su posición, como en años anteriores. A la fecha de aprobación de los estados financieros, estas glosas se encuentran en proceso de impugnación.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo15, 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Febrero 14 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Ab. Leonardo R. Viteri Andrade
Vicepresidente Ejecutivo

Ing. Giovanny J. Pilalo Medina
Contador