

NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS

EJERCICIO 2014

AEROVIC C.A.

AEROVIC C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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. La tasa de interés efectiva se determina para cuentas por cobrar con vencimiento mayor de 365 días, siempre que su efecto sea material. La política de crédito en la prestación de servicios es de 30 días.

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

2.5 Inventarios

Los inventarios son 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:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en 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

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. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. La política de pago a proveedores es de cada 15 días.

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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
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
<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos	

Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	financieros Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1,521,859	950,396
Otras	157,563	109,458
Funcionarios y empleados	170,610	158,774
Compañías relacionadas, nota 15	291,189	356,954
Anticipos a proveedores	24,506	7,681
Provisión para cuentas incobrables	<u>(64,609)</u>	<u>(64,609)</u>
Total	<u>2,101,118</u>	<u>1,518,654</u>

Al 31 de diciembre del 2014, clientes representan créditos otorgados por servicios de fumigación y transporte aéreo, los cuales tienen un periodo de rotación de cada 45 días y no generan intereses.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	841,364	540,650
Vencido:		
1 - 30 días	388,682	235,874
31 - 60 días	129,034	29,074
Más de 61 días	<u>162,779</u>	<u>144,978</u>
Total	<u>1,521,859</u>	<u>950,396</u>

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Repuestos	434,468	524,366
Materiales, insumos y otros	236,569	128,290
Combustibles	83,244	94,384
En tránsito	2,337	1,177
Provisión por obsolescencia	<u>(88,045)</u>	<u>(88,045)</u>
Total	<u>668,572</u>	<u>660,172</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	18,171,553	18,026,094
Depreciación acumulada	<u>(5,187,919)</u>	<u>(4,598,811)</u>
Total	<u>12,983,634</u>	<u>13,427,283</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	402,650	402,650
Edificios e instalaciones	45,355	46,734
Aeronaves	11,254,658	11,710,500
Maquinarias y equipos	671,256	650,800
Mejoras a propiedades arrendadas	529,686	530,260
Equipos de computación, radio y comunicación	47,376	57,361
Otros	<u>32,653</u>	<u>28,978</u>
Total	<u>12,983,634</u>	<u>13,724,283</u>

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)							
<i>Costo o valuación</i>								
Saldos al 1 de enero del 2013	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	74,093	3,308	58,052	1,344,898
Ventas			(635,683)			(2,282)		(637,965)
Incremento por revaluación			995	3				998
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>402,650</u>	<u>72,946</u>	<u>14,748,688</u>	<u>1,154,971</u>	<u>1,233,022</u>	<u>116,620</u>	<u>297,197</u>	<u>18,026,094</u>
Adquisiciones			456,418	96,120	79,782	9,229	29,601	671,151
Bajas		(50)	(499,860)			(233)	(25,549)	(525,692)
Incremento por revaluación								
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>402,650</u>	<u>72,896</u>	<u>14,705,246</u>	<u>1,251,091</u>	<u>1,312,805</u>	<u>125,616</u>	<u>301,249</u>	<u>18,171,553</u>
<i>Depreciación acumulada</i>								
	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)							
Saldos al 1 de enero del 2013	(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)	
Bajas								
		<u>219,527</u>					<u>219,527</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(26,212)	(3,038,188)	(504,171)	(702,762)	(89,029)	(238,449)	(4,598,811)	
Depreciación	(1,329)	(492,323)	(75,664)	(80,357)	(5,047)	(30,803)	(685,523)	
Baja		<u>79,923</u>				<u>16,492</u>	<u>96,415</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>(27,541)</u>	<u>(3,450,588)</u>	<u>(579,835)</u>	<u>(783,119)</u>	<u>(94,076)</u>	<u>(252,760)</u>	<u>(5,187,919)</u>	

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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Aeronaves	<u>10,871,717</u>	<u>11,327,559</u>
Maquinarias y equipos	<u>589,767</u>	<u>569,311</u>

Al 31 de diciembre del 2014, aeronaves con un saldo en libros de US\$3.1 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de compañías relacionadas.

6. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	3,353,472	5,625,808
Compañía relacionada, nota 15 (2)	<u>11,226,723</u>	<u>4,422,070</u>
Total	<u>14,580,195</u>	<u>11,047,878</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,448,186	4,853,218
No corriente	<u>12,132,009</u>	<u>5,464,660</u>
Total	<u>14,580,195</u>	<u>10,047,878</u>

- (1) Préstamos a tasa fija con bancos locales por US\$3.3 millones respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8%.
- (2) Préstamos otorgados por Reybanpac, Reybanano del Pacífico C.A, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8%

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	37,071	5,258,646
Proveedores	501,935	401,651
Otras	<u>94,368</u>	<u>103,527</u>
Total	<u>633,374</u>	<u>5,763,832</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores representa principalmente facturas pendientes de pago a compañía del exterior por servicio de mantenimiento de turbina por \$306,820 y compras locales de materiales para la prestación de servicios de fumigación aérea por \$156,324.

8. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA(1)	1,215,699	1,288,464
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	414,739	522,901
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD		
Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(444,564)</u>	<u>(339,222)</u>
Total	<u>1,185,874</u>	<u>1,472,143</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	29,080	37,763
Impuesto al Valor Agregado -IVA	<u>4,877</u>	<u>4,224</u>
Total	<u>33,957</u>	<u>41,987</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2014, Impuestos al valor Agregad-IVA por \$870,459 y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por \$240,026 se encuentran en proceso de reclamo ante el tribunal Distrital de lo Fiscal.
- (2) Durante el año 2014, la Compañía registro provisión para activos por impuestos corrientes de lenta recuperación por \$120,000, reverso de provisión por recuperación por \$12,505 y castigos por \$2,153.

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la Renta	105,682	52,194
Gastos no deducibles	136,293	123,206
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u> </u>	(110,053)
Utilidad gravable	<u>241,974</u>	<u>65,347</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	<u>53,234</u>	<u>14,376</u>

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 2014, la Compañía determinó un impuesto a la renta causado de US\$53,234; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue de US\$154,314. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$154,314 equivalente al impuesto a la renta mínimo, un resumen es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	<u>53,234</u>	<u>14,376</u>
Anticipo calculado	<u>154,314</u>	<u>163,136</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>154,314</u>	<u>163,136</u>

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 2011 al 2014.

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

<u>2014</u>	<u>2013</u>
-------------	-------------

p

	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		147,826
Provisión	154,314	163,136
Pagos		
Compensación	<u>(154,314)</u>	<u>(310,962)</u>
Saldos al final del año	-	

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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	829,853	653,798
Bonificación por desahucio	<u>260,854</u>	<u>161,965</u>
Total	<u>1,090,707</u>	<u>815,763</u>

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	653,798	410,568
Costo de los servicios del período corriente	46,391	38,704
Costo por intereses	33,194	26,152
Pérdidas/(ganancias) actuariales	154,732	179,198
Ganancias sobre reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(58,262)</u>	<u>(824)</u>
Saldos al final del año	<u>829,853</u>	<u>653,798</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%

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 2014 y 2013, 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...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Reserva por valuación	432,164	432,164
Reserva legal	15,696	15,696
Reserva facultativa	<u>21</u>	<u>21</u>
Total	<u>447,881</u>	<u>447,881</u>

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...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	

Déficit Acumulado	(203,778)	(155,146)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(231,440)	(231,440)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>1,165,167</u>	<u>1,165,167</u>
Total	<u>729,949</u>	<u>778,581</u>

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.

	<u>Tasa de Interés Promedio</u>	<u>1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 años</u>	<u>1 a 5 años</u>	TOTAL
Diciembre 31, 2014					
Tasa de interes fija	7.55%	-	2,019,722	11,226,723	13,246,445
tasa de interes variable	6.94%	190,814	237,653	905,283	1,333,750
No devengan interes		<u>633,374</u>			<u>633,374</u>
Total		<u>824,188</u>	<u>2,257,375</u>	<u>12,132,006</u>	<u>15,213,569</u>
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		<u>7,750,911</u>	<u>12,921</u>		<u>7,763,832</u>
Total		<u>7,967,973</u>	<u>2,379,078</u>	<u>5,464,659</u>	<u>15,811,710</u>

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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	258,414	266,005
Cuentas por cobrar	<u>2,101,118</u>	<u>1,518,654</u>
Total	<u>2,359,532</u>	<u>1,784,659</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos corto y largo plazo	14,580,195	10,047,878
Cuentas por pagar	<u>633,374</u>	<u>5,763,832</u>
Total	<u>15,213,569</u>	<u>15,811,710</u>

13. INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Fumigación aérea, nota 15	15,749,267	14,801,287
Transporte aéreo	513,272	369,984
Otros	<u>285,336</u>	<u>542,872</u>
Total	<u>16,547,875</u>	<u>15,714,143</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas, nota 15	14,382,092	13,769,119
Gastos de administración y ventas, nota 15	1,014,196	1,287,165
Gastos financieros, nota 15	<u>804,090</u>	<u>616,304</u>
Total	<u>16,200,378</u>	<u>15,672,588</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a trabajadores	4,762,586	4,498,881
Material utilizado en fumigación	6,639,097	5,960,712
Asesoría y honorarios profesionales	169,985	552,380
Reparación y mantenimiento	677,998	822,545
Seguros	1,011,122	969,907
Gastos de Interés y comisiones bancarias neto	804,090	616,304
Depreciaciones y amortizaciones	709,906	668,861
Impuestos y tasas	119,591	202,701
Alquiler	355,847	315,717
Guardianía	229,802	253,972
Movilización	136,058	152,576
Otros menores a US\$100,000	<u>584,296</u>	<u>658,032</u>
Total	<u>16,200,378</u>	<u>15,672,588</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Serintagro S. A.	275,714	270,496
Ritervil S. A.	15,475	84,703
Seguridad Privada Vameseg	<u> </u>	<u>1,755</u>
Total	<u>291,189</u>	<u>356,954</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. (1)	36,959	4,095,889
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	<u>112</u>	<u>1,162,645</u>
Otras	<u> </u>	<u>112</u>
Total	<u>37,071</u>	<u>5,258,646</u>
<u>Préstamos</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. (2)	<u>11,226,723</u>	<u>4,422,070</u>

- (1) En diciembre 30, 2014 la Compañía celebró un convenio de sustitución de deudor y pago por compensación, en el cual se establece que Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A, sustituye como acreedor en la deuda mantenida por Aerovic C.A a favor de Fertisa, Fertilizantes Terminales I Servicios S.A por \$3.9 millones.

- (2) En Diciembre 1 del 2014 la compañía firmó segundo convenio de reestructuración y novación de deuda con Reybanpac, Rey Banano del Pacifico C.A por \$11.2 millones, en el cual se establece tasa de interés del 8% y pago al vencimiento de la obligación en Diciembre 2017.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Ingresos por servicios fumigación aérea:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	4,496,844	4,471,518
 <u>Costo de ventas:</u>		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., compras de insumos para fumigación.	3,431,521	2,638,483
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios de asesoría y compra de materiales.	131,209	118,930
 <u>Gastos administrativos:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios administrativos.	108,452	455,025
 <u>Gastos financieros:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	429,401	406,911

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 vencimientos 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 vencimientos 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\$136,517. 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 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 4, 2015) 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 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 4 del 2015 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. Giovanni J. Pilalo Medina
Contador