

NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS

EJERCICIO 2016

*AEROVIC C.A.*

## **AEROVIC C. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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.

#### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por el Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía el 22 de Marzo del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.

## **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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

### **2.2 Efectivo y bancos**

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.

AEROVIC C. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.3 Activos y pasivos financieros**

**2.3.1 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 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 2016 y 2015, 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 otras cuentas por cobrar. 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 y otras cuentas por pagar. 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.

**2.3.2 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:

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se 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) Otras cuentas por cobrar: 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 y otras cuentas por pagar: 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.

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iv) Prestamos 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 las 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.

**2.3.3 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.

**2.3.4 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.

**2.4 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 los gastos de comercialización, distribución y otros 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.

**2.5 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.

**2.6 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

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de los bienes o de 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.

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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 2016 y 2015 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.

**2.7 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.

**2.8 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 podrán 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).

## **AEROVIC C. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.9 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.

##### **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 2016 y 2015, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 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.

## AEROVIC C. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2016 y 2015, 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.

#### 2.10 Beneficios a empleados

**Beneficios de corto plazo:** 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 de largo plazo (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 las provisiones 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 representan 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 6,50% anual equivalente a la tasa promedio de

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones 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, incremento 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.

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

**2.11 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 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.

**2.12 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.

## **AEROVIC C. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.13 Reservas**

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 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.

##### Reserva facultativa

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

#### **2.14 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.

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. 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.

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 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 2.10 b), cuya aplicabilidad se evalúa al final de cada año.
- Valor razonable de las propiedades plantas 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.

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2. 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. 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 en las tasas de interés**

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El préstamo a largo plazo con la compañía relacionada genera intereses fijos.

**b. Análisis de sensibilidad de tipos de interés**

El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés. Para los pasivos de tasa variable, el análisis se prepara asumiendo que el importe de la obligación pendiente al que finalice el período fue excepcional durante todo el año.

Al 31 de diciembre del 2016, si las tasas de interés variable hubieran aumentado / disminuido 10 puntos y todas las demás variables se mantuvieran constantes, el gasto de interés reconocido resultados hubiera aumentado / disminuido por US\$3,080 (2015: aumento/disminución por US\$1,076).

**c. 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 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.

**d. Riesgo de liquidez**

La Vicepresidencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2016</u>	<u>Menos de 1</u>	<u>Entre 1 y 2</u>	<u>Entre 2 y 5</u>
Obligaciones financieras	900,521	820,569	1,909,122
Cuentas por pagar a proveedores	838,903	8,399	
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	1,009,979	9,649,311	
	<u>2,749,403</u>	<u>10,478,278</u>	<u>1,909,122</u>

<u>2015</u>	<u>Menos de 1</u>	<u>Entre 1 y 2</u>	<u>Entre 2 y 5</u>
Obligaciones financieras	2,606	386,029	925,894
Cuentas por pagar a proveedores	415,850	8,399	
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	3,303,825	13,251,230	
	<u>3,722,281</u>	<u>13,645,658</u>	<u>925,894</u>

**e. Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	270,458		699,326	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	1,916,603		2,128,145	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	339,779		179,327	-
Otras cuentas por cobrar	201,141		169,555	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>2,727,981</u>		<u>3,176,353</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones bancarias	868,579	2,225,684	2,606	1,073,118
Cuentas por pagar a proveedores	838,903	8,399	415,850	8,399
Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,009,979	8,318,371	3,303,825	11,423,474
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,717,461</u>	<u>10,552,454</u>	<u>3,722,281</u>	<u>12,504,991</u>

## AEROVIC C. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	3,094,263	1,075,724
Cuentas por pagar a proveedores	838,904	415,850
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>9,328,350</u>	<u>14,727,299</u>
	13,261,517	16,218,873
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(270,458)</u>	<u>(699,326)</u>
Deuda neta	12,991,060	15,519,547
Total patrimonio neto	<u>3,909,508</u>	<u>772,989</u>
Capital total	<u>16,900,568</u>	<u>16,292,536</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>77%</b>	<b>95%</b>

#### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	300	500
Bancos	124,468	503,757
Inversiones temporales (1)	<u>145,690</u>	<u>195,069</u>
Total	<u>270,458</u>	<u>699,326</u>

(1) Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos de hasta 90 días y generan intereses del 8%.

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**4. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes (1)	1,941,564	2,210,973
Cientes del Exterior	8,000	-
Provisión para cuentas incobrables (2)	(32,961)	(82,828)
Total	<u>1,916,603</u>	<u>2,128,145</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Corriente	1,081,025	55%	970,762	44%
Vencido:				
1 - 30 días	337,391	17%	314,672	14%
31 - 60 días	69,802	4%	139,848	6%
61 - 180 días	430,773	22%	495,874	22%
Más de 181 días	30,573	2%	289,817	13%
Total	<u>1,949,564</u>		<u>2,210,973</u>	

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	82,828	64,609
Incrementos	15,292	18,219
Reversos/ utilizations	(65,160)	-
Saldo final	<u>32,961</u>	<u>82,828</u>

**5. INVENTARIOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Repuestos (1)	798,869	602,218
Materiales, insumos y otros	405,638	256,802
Combustibles	69,725	85,228
En tránsito	44,490	25,397
Provisión por obsolescencia	(88,045)	(88,045)
Total	<u>1,230,676</u>	<u>881,600</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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. PROPIEDADES, AERONAVES Y EQUIPOS**

	Terrenos	Edificios & Instalaciones	Aeronaves	Maquinarias y equipos	Muebles y equipos de oficina	Eq Computo Radio Comunicación y otros	Activos en curso	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo	402,650	72,896	14,705,247	1,227,479	125,616	830,935	23,611	17,388,433
Depreciación acumulada	-	(27,540)	(3,450,589)	(579,833)	(94,076)	(252,760)	-	(4,404,799)
Valor en libros	402,650	45,355	11,254,658	647,646	31,540	578,175	23,611	12,983,634
<b>Movimientos 2015</b>								
Adiciones (1)	19,788	43,582	236,902	(49,507)	1,971	19,531	928,435	1,250,209
Bajas (Costos)	-	-	(674,147)	28,990	(1,197)	(83,844)	-	(808,695)
Bajas (Depreciación)	-	-	113,658	(11,607)	289	(825)	-	143,070
Ventas (Costos)	-	-	(60,369)	6,128	-	825	-	(72,802)
Ventas (Depreciación)	-	-	10,480	(66,084)	(5,202)	(32,544)	-	17,433
Depreciación	-	(3,075)	(452,136)	(92,082)	(4,138)	(96,724)	-	(559,040)
Valor en libros	19,788	69,342	(825,612)	(92,082)	(4,138)	(96,724)	899,600	(29,825)
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	422,438	145,312	14,207,633	1,166,364	126,390	765,797	923,211	17,757,145
Depreciación acumulada	-	(30,615)	(3,778,587)	(610,800)	(98,988)	(284,346)	-	(4,803,336)
Valor en libros	422,438	114,697	10,429,046	555,564	27,402	481,451	923,211	12,953,809
<b>Movimientos 2016</b>								
Adiciones (1)	-	-	901,431	-	6,969	235,718	318,509	1,462,628
Transferencias de Biológico NIC 41	-	-	-	-	-	-	(1,126,944)	-
Transferencias	-	-	1,093,014	-	-	33,930	-	-
Capitalización de Interés	-	-	(45,361)	-	-	(5,864)	-	(51,225)
Bajas (Costos)	-	-	9,469	-	-	3,267	-	12,736
Bajas (Depreciación)	-	-	(65,540)	-	-	-	-	(65,540)
Ventas (Costos)	-	-	11,403	-	-	-	-	11,403
Ventas (Depreciación)	-	(6,130)	(345,884)	(64,339)	(5,267)	(25,380)	-	(447,000)
Depreciación	-	-	(89,346)	(64,339)	(5,267)	(25,380)	-	(89,346)
Valuación	-	(6,130)	1,469,186	(64,339)	1,702	241,671	(808,435)	833,655
Valor en libros	-	(6,130)	1,469,186	(64,339)	1,702	241,671	(808,435)	833,655
<b>Al 31 de Diciembre del 2016</b>								
Costo	422,438	145,312	16,001,831	1,166,364	133,359	1,029,681	114,776	19,013,662
Depreciación acumulada	-	(36,745)	(4,103,599)	(675,140)	(104,255)	(306,459)	-	(5,226,198)
Valor en libros	422,438	108,567	11,898,233	491,225	29,104	723,222	114,776	13,787,464

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las aeronaves con un saldo en libros de US\$1.64 millones han sido pignoradas para garantizar los préstamos de compañías relacionadas.

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.

**7. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

<u>Corriente</u>			<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Instituciones financieras</u>	Tasa anual de interés			
Banco Pichincha	8.25% -8.50%		360,907	-
Banco Internacional S.A.	8,50% - 8,95%		340,461	-
Banco Machala	8.50%		151,935	-
Más porción corriente de préstamos a largo plazo e intereses por pagar			<u>15,277</u>	<u>2,606</u>
			<u>868,579</u>	<u>2,606</u>
<u>No corriente</u>				
<u>Instituciones financieras</u>	Tasa anual de interés		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha	8.25% -8.50%		1,124,187	-
Banco Internacional S.A.	8,50% - 8,95%		1,080,070	1,075,724
Banco Machala	8.50%		890,007	-
Banco del Pacífico S.A.	8.21%		-	-
Internacional Finance Corporation (IFC)	8.59%		-	-
Más porción corriente de préstamos a largo plazo e intereses por pagar			<u>(868,579)</u>	<u>(2,606)</u>
			<u>2,225,684</u>	<u>1,073,118</u>

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

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2016	-	-
2017	-	340,460
2018	725,857	371,141
2019	686,467	300,908
2020	496,779	60,609
2021	316,581	-
	<u>2,225,684</u>	<u>1,073,118</u>

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. CUENTAS POR PAGAR**

<u>Corriente</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	604,248	212,920
Proveedores del exterior (1)	34,130	49,127
Otras	200,526	153,803
Total	<u>838,903</u>	<u>415,850</u>
<u>No Corriente</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras	8,399	8,399
Total	<u>8,399</u>	<u>8,399</u>

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

**9. 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\$136,517 más interés. Al 31 de diciembre de 2016, 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 que les permite prever resultados favorables en la resolución de estos reclamos.

Los años del 2013 al 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**b) Impuestos por recuperar**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	1,032,034	1,115,470
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	569,550	590,035
Notas de crédito (3)	-	93,399
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	-	45,681
Provisión para cuentas incobrables (2)	(661,747)	(539,874)
Total	<u>939,837</u>	<u>1,304,711</u>

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye solicitudes de reclamos de Impuestos al valor Agregado-IVA por US\$850,174 y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$245,728 los cuales se encuentran en proceso de reclamo ante el tribunal Distrital de lo Fiscal.
- (2) Durante el año 2016, la Compañía registró provisiones para impuestos corrientes incobrables por US\$124,777 y castigos por US\$2,904, en base a la expectativa de recuperación de los reclamos solicitados a la administración tributaria.

**c) Impuestos por pagar**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	31,227	34,341
Impuesto al Valor Agregado - IVA	12,565	5,802
Total	<u>43,792</u>	<u>40,143</u>

**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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	284,523	127,252
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(42,679)	(19,088)
Utilidad después de participación laboral	241,845	108,164
Gastos no deducibles	271,563	114,294
Rentas exentas	(90,000)	-
Utilidad gravable	<u>423,408</u>	<u>222,458</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	93,150	48,941
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	192,142	158,566
Gasto de impuesto a la renta	<u>192,142</u>	<u>158,566</u>

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**e) 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, 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 2016; sin embargo, de acuerdo al diagnóstico preliminar de sus asesores y considerando que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**10. BENEFICIOS SOCIALES**

**a) Beneficios sociales - corrientes**

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	19,088	18,650	179,188	168,651	198,276	187,301
Incrementos	42,679	19,088	644,881	630,175	687,560	649,263
Pagos	(19,088)	(18,650)	(638,120)	(619,639)	(657,208)	(638,289)
Saldo al final	<u>42,679</u>	<u>19,088</u>	<u>185,948</u>	<u>179,187</u>	<u>228,627</u>	<u>198,275</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**

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

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	6.50%
Futuro incremento salarial	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13.77%	16.24% - 15.17%

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	1,165,779	1,010,276	503,622	425,460	1,669,401	1,435,736
Costo por servicios corrientes	182,669	160,154	70,613	75,225	253,282	235,379
Costo por intereses	49,596	40,004	21,429	16,851	71,025	56,855
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(28,780)	(26,865)	(22,410)	(97,257)	(51,190)	(124,122)
Beneficios pagados				92,331	-	92,331
Liquidaciones anticipadas	(156,151)	(17,790)			(156,151)	(17,790)
Beneficios pagados			(65,129)	(8,988)	(65,129)	(8,988)
Resultados acumulados					-	-
Al 31 de diciembre	<u>1,213,113</u>	<u>1,165,779</u>	<u>508,125</u>	<u>503,622</u>	<u>1,721,238</u>	<u>1,669,401</u>

Los valores registrados en los estados financieros por jubilación patronal y desahucio difieren de los reportados en el estudio actuarial. El efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	182,669	160,154	70,613	75,225	253,282	235,379
Costo por intereses	49,596	40,004	21,429	16,851	71,025	56,855
Pérdidas/(ganancias) actuariales						-
Liquidaciones anticipadas						-
	<u>232,265</u>	<u>200,158</u>	<u>92,042</u>	<u>92,076</u>	<u>324,307</u>	<u>292,234</u>

## AEROVIC C. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(28,780)	(26,865)	(22,410)	(97,257)	(51,190)	(124,122)
Liquidaciones anticipadas	(156,151)	(17,790)		92,331	(156,151)	74,541
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(184,931)	(44,655)	(22,410)	(4,926)	(207,341)	(49,581)

## 11. PATRIMONIO

### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016, el capital suscrito y pagado representa 3'000,000 acciones de valor nominal unitario de 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 Pacífico	Ecuador	1%
			<u>100%</u>

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.

**AEROVIC C. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. INGRESOS**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fumigación aérea	19,927,008	20,988,242
Transporte aéreo	536,729	567,269
Otros	890,690	500,799
<b>Total</b>	<u><u>21,354,427</u></u>	<u><u>22,056,310</u></u>

**13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

2016

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Materiales utilizados en fumigación	10,215,999	-	10,215,999
Sueldos y beneficios a trabajadores	4,332,087	926,074	5,258,162
Seguros	799,044	3,466	802,510
Depreciación	435,418	11,582	447,000
Amortización	104,214	36,334	140,547
Reparación y Mantenimiento	1,073,890	17,157	1,091,048
Alquiler	732,651	3,802	736,453
Guardiania	226,749	15,645	242,394
Asesoría y honorarios profesionales	30,654	51,805	82,460
Impuestos y tasas	105,252	20,751	126,004
Movilización	136,768	-	136,768
Participación a Trabajadores	-	42,679	42,679
Otros menores a US\$100,000	508,147	26,402	534,549
	<u>18,700,874</u>	<u>1,155,699</u>	<u>19,856,572</u>

2015

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Materiales utilizados en fumigación	10,328,922	-	10,328,922
Sueldos y beneficios a trabajadores	4,260,163	971,150	5,231,313
Seguros	897,805	-	897,805
Depreciación	548,065	10,976	559,040
Amortización	143,754	28,823	172,578
Reparación y Mantenimiento	835,803	19,785	855,588
Alquiler	529,162	3,763	532,925
Guardiania	221,470	15,900	237,370
Asesoría y honorarios profesionales	4,737	1,664,619	1,669,356
Impuestos y tasas	121,358	19,050	140,408
Movilización	131,519	459	131,978
Participación a Trabajadores	-	19,088	19,088
Otros menores a US\$100,000	575,679	25,006	600,685
	<u>18,598,437</u>	<u>2,778,619</u>	<u>21,377,056</u>

**AEROVIC C. A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	25,868	19,351
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(1,105,335)	(1,116,420)
Gastos financieros varios	(57,167)	(17,734)
	<u>(1,136,634)</u>	<u>(1,114,803)</u>

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Serintagro S.A.	161,465	161,465
Otros	178,313	17,862
Total	<u>339,779</u>	<u>179,327</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. (1)	1,009,977	3,303,823
Otras	2	2
Total	<u>1,009,979</u>	<u>3,303,825</u>
<u>Préstamos</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. (2)	8,318,371	11,423,474
	<u>9,328,350</u>	<u>14,727,299</u>

- (1) En diciembre del 2016 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, es sustituido como acreedor en la deuda mantenida por Aerovic C.A a favor de Fertisa, Fertilizantes Terminales I Servicios S.A por US\$1.2 millones.
- (2) En diciembre del 2016 la Compañía firmó segundo convenio de reestructuración y novación de deuda con Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A por \$8.3 millones, en el cual se establece una tasa de interés del 8% y el pago al vencimiento de la obligación en diciembre del 2019.

## AEROVIC C. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por servicios fumigación aérea:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.	5,398,913	4,383,848
<u>Costo de ventas:</u>		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., com pras de insumos para fumigación	7,251,682	7,446,003
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A., servicios de asesoría y compra de materiales	92,970	2,671,161
<u>Gastos administrativos:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A., servicios administrativos	-	1,624,065
<u>Gastos financieros:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.	922,874	913,981

#### Remuneraciones 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>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>202,138</u>	<u>188,790</u>

#### 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.

## AEROVIC C. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 "Río 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")

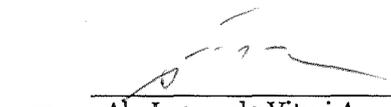
El 31 de mayo del 2011, Favorita Fruit Co Ltd., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. y Aerovic C. A.; ("Prestamistas"), suscribieron con IFC un convenio de préstamo a largo plazo por un total de US\$11 millones, los cuales fueron totalmente desembolsados a favor de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. Aerovic C. As. 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.

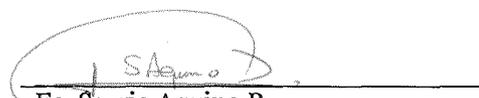
#### 17. CONTINGENCIAS

La compañía mantiene demandas laborales planteadas por ex trabajadores, las cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran en proceso judicial. La administración de la compañía, basada en su experiencia en estos procesos, estima que los efectos financieros de estas demandas ascenderán a US\$5,000 aproximadamente. Sin embargo no es posible realizar una estimación fiable hasta que los juicios sean resueltos.

#### 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros (abril 17 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

  
Ab. Leonardo Viteri A.  
Vicepresidente Ejecutivo

  
Ec. Sergio Aquino B.  
Gerente de Contabilidad