

NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

EJERCICIO 2019

AEROVIC C.L.

AEROVIC C. L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Aerovic C. L. (la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en mayo de 1968 y su actividad principal es la prestación de servicios de fumigación y transporte aéreo. En mayo 27 del 2019, la Superintendencia de Compañías, Mercado y Valores aprobó la transformación de Aerovic C. A. a una compañía de responsabilidad limitada, con la denominación Aerovic C. L.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos elementos de propiedades y equipos que son medidos a su importe revaluado.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en bancos locales y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Inventarios - Se miden al costo o a su valor neto de realización, el menor. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las maquinarias, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios e instalaciones y aeronaves son medidos a sus importes revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos, edificios y aeronaves se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de las aeronaves, maquinarias y equipos es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

El saldo de revaluación de los terrenos, edificios y aeronaves incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

✓

Los efectos de la revaluación de los terrenos, edificios y aeronaves, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes bajo objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o importe revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. 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 utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	60
Instalaciones	15
Aeronaves:	
Fuselajes	30 - 60
Motores	30
Hélices	10 - 30
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación, radio y comunicación	5

Retiro o venta de propiedades y equipos - Una partida de propiedades y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedades y equipos es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

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

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

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

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

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Activos por impuestos corrientes - La Compañía reconoce como crédito tributario por impuestos corrientes las 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 o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

Estos activos incluyen una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida con base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial. En general, la Administración registra una provisión del 100% para reclamos mayores de 5 años, más provisiones específicas.

- 2.9 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Servicios de fumigación y transporte aéreo: La Compañía presta servicios de fumigación y transporte aéreo en las ubicaciones acordadas con los clientes.
- Venta de agroquímicos y aceite agrícola: La Compañía vende agroquímicos y aceite agrícola que serán utilizados en la prestación de servicios de fumigación acordados con los clientes.

Los ingresos por los servicios de fumigación, transporte aéreo, así como la venta de agroquímicos y aceite agrícolas, son reconocidos en función de la prestación de los servicios, esto es un punto del tiempo en el cual los bienes son consumidos en los servicios de fumigación. El precio de la transacción se asigna entre los productos y los servicios de fumigación en una base de precio de venta independiente relativa.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y 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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo y bancos	379	265
Inversiones	<u>367</u>	<u>139</u>
Total	<u>746</u>	<u>404</u>

Efectivo y bancos - Representa saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales son de libre disponibilidad y no generan interés.

Inversiones - Corresponde a inversión en una institución financiera local, el cual genera un interés anual del 0.75% y tiene vencimiento en enero 2 del 2020, por lo cual, esta inversión fue cobrada en la fecha de su vencimiento.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cientes	2,085	1,913
Reclamos a seguros	895	2
Compañías relacionadas, nota 20	363	407
Otras	289	140
Provisión para cuentas incobrables	<u>(20)</u>	<u>—</u>
Total	<u>3,612</u>	<u>2,462</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

Reclamos a seguros – Incluye principalmente cuentas por cobrar a una compañía de seguros local en ejecución del contrato por pérdida total de aeronave por US\$478 (nota 8) y costos adicionales por pérdida de maquinaria de propiedad de proveedores por US\$414 (nota 11). Durante el primer cuatrimestre del 2020 se ha recibido US\$911 relacionados con el reembolso del reclamo.

Cientes - Incluye principalmente créditos por venta de servicios de aerofumigación y transporte aéreo, los cuales tienen vencimientos promedios de 45 días y no generan intereses. No ha habido cambios en la estimación de las técnicas o supuestos hechos durante el período.



	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Por vencer:	1,268	1,203
Vencido:		
Hasta 30 días	443	336
De 31 a 60 días	97	60
De 61 a 90 días	43	23
De 91 a 180 días	62	80
Mayor a 181 días	<u>172</u>	<u>211</u>
Total	<u>2,085</u>	<u>1,913</u>

Al 31 de diciembre del 2019, no existieron cambios significativos en el valor en libros bruto de cuentas por cobrar clientes.

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Repuestos (1)	849	759
Materiales, insumos y otros	500	407
Combustibles	70	70
En tránsito	2	88
Provisión por obsolescencia	<u>(88)</u>	<u>(88)</u>
Total	<u>1,333</u>	<u>1,236</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluyen principalmente repuestos para aeronaves que se consumen durante el ciclo normal del negocio.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	22,411	21,098
Depreciación acumulada	<u>(6,836)</u>	<u>(6,329)</u>
Total	<u>15,575</u>	<u>14,769</u>
<u>Clasificación</u>		
Terrenos	652	422
Edificios e instalaciones	574	110
Aeronaves	12,482	12,694
Maquinarias y equipos	610	641
Muebles, enseres y otros	442	553
Construcciones en curso	<u>815</u>	<u>349</u>
Total	<u>15,575</u>	<u>14,769</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

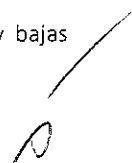
0

	Terrenos al valor <u>razonable</u>	Edificios instalaciones al valor <u>razonable</u>	€ Aeronaves al valor <u>razonable</u>	Maquinarias y equipos al valor <u>razonable</u>	Muebles, enseres y otros	Construcciones en <u>curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>							
Enero 1, 2018	422	145	17,044	1,249	840	865	20,565
Adiciones		16	141	5	328	302	792
Activaciones			611	206		(817)	
Bajas	—	—	<u>(258)</u>	—	—	<u>(1)</u>	<u>(259)</u>
Diciembre 31, 2018	422	161	17,538	1,460	1,168	349	21,098
Adiciones			122	18	99	1,440	1,679
Activaciones		200	734	40		(974)	
Revaluación	230	278	415				923
Ventas			(152)		(69)		(221)
Bajas	—	—	<u>(1,032)</u>	<u>(3)</u>	<u>(33)</u>	—	<u>(1,068)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>652</u>	<u>639</u>	<u>17,625</u>	<u>1,515</u>	<u>1,165</u>	<u>815</u>	<u>22,411</u>

	Edificios <u>instalaciones</u>	Aeronaves	Maquinarias <u>equipos</u>	Muebles, enseres y <u>otros</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Enero 1, 2018	(44)	(4,420)	(740)	(482)	(5,686)
Bajas		37			37
Depreciación	<u>(7)</u>	<u>(461)</u>	<u>(79)</u>	<u>(133)</u>	<u>(680)</u>
Diciembre 31, 2018	(51)	(4,844)	(819)	(615)	(6,329)
Depreciación	(14)	(547)	(86)	(171)	(818)
Ventas		47		14	61
Bajas	<u>—</u>	<u>201</u>	<u>—</u>	<u>49</u>	<u>250</u>
Diciembre 31, 2019	<u>(65)</u>	<u>(5,143)</u>	<u>(905)</u>	<u>(723)</u>	<u>(6,836)</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Adiciones incluyen principalmente costos de mantenimiento de motores de aeronaves por US\$704, obras de infraestructura en pistas por US\$190, compra de equipos de fumigación por US\$114 y vehículos por US\$92.
- Bajas incluye principalmente pérdida total de aeronave en accidente aéreo por US\$478 y bajas relacionadas mantenimiento de motores y otros componentes de aeronaves por US\$325.



Mediciones al valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre ciertas clases de activos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2019.

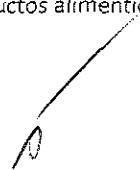
Si terrenos, edificios, instalaciones y aeronaves hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los valores en libros hubieran sido los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terrenos	422	422
Edificios e instalaciones	109	110
Aeronaves	11,856	12,476

Al 31 de diciembre de 2019, la jerarquía del valor justo de mercado de aeronaves, maquinarias y equipos corresponde al Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 12. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

7. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

7.1 Activos por derechos de uso - Representa derecho de uso de pistas productos alimenticios. Al 31 de diciembre del 2019, el plazo de los arrendamientos es de 4 y 7 años.



	<u>Costo</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero 2019	1,102		1,102
Gasto de depreciación	—	(110)	<u>(110)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,102</u>	<u>(110)</u>	<u>992</u>

7.2 Valores reconocidos en estado de resultados:

	<u>31/12/19</u>
Gasto por amortización del activo por derechos de uso	110
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	87
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo y bajo valor	306

La Compañía tiene compromisos por US\$306 al 31 de diciembre de 2019, por concepto de arrendamientos de corto plazo. El total de las salidas de efectivo por concepto de pasivos por arrendamientos asciende a US\$162 para el año 2019.

8. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizado - al costo amortizado:</i>		
Banco Pichincha C. A., con vencimientos mensuales hasta el año 2024 y una tasa de interés promedio de 8.15%, la cual se reajusta trimestralmente.	7,307	8,715
Banco Guayaquil S.A., con vencimientos mensuales hasta el año 2025 y una tasa de interés promedio de 7.50%	<u>5,116</u>	<u>—</u>
Total	<u>12,423</u>	<u>8,715</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,674	1,447
No corriente	<u>10,749</u>	<u>7,268</u>
Total	<u>12,423</u>	<u>8,715</u>

Al 31 de diciembre del 2019, los préstamos bancarios se encuentran garantizados por prenda industrial sobre aeronaves por US\$1.4 millones.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

Años	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		1,519
2021	2,487	1,630
2022	2,673	1,750
2023	2,872	1,878
2024	1,563	491
2025	<u>1,154</u>	<u>—</u>
Total	<u>10,749</u>	<u>7,268</u>

Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

A continuación, se incluye una reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento, los cuales representan flujo de efectivo:

0

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	8,715	11,153
Nuevos préstamos	5,000	
Costos financieros		701
	744	
Pago de capital	(1,415)	(2,443)
Pago de intereses	<u>(621)</u>	<u>(696)</u>
Saldo al final del año	<u>12,423</u>	<u>8,715</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Corrientes:</u>		
Compañías relacionadas, nota 20	3,651	5,507
Proveedores	683	501
Otros	<u>519</u>	<u>148</u>
Total	<u>4,853</u>	<u>6,156</u>
<u>No corrientes:</u>		
Otros	<u>8</u>	<u>8</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

Proveedores - incluye principalmente valores pendientes de pago por compra de materiales para la prestación de servicios de fumigación aérea por US\$642 (2018 - US\$410), las cuales tienen vencimientos promedios de hasta 15 días y no generan intereses.

La Administración considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

PASIVOS DE ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez (años):	
2020	81
2021	87
2022	95
2023	103
2024	112
Posteriores	<u>550</u>
Total	<u>1.028</u>
Clasificación:	
Corriente	81
No corriente	<u>947</u>
Total	<u>1.028</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento.
Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Tesorería de la Compañía.

10. IMPUESTOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Retenciones en la fuente	491	455
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	899	971
Notas de crédito recibidas	22	
Impuesto a la Salida de Divisas -ISD	70	
Provisión para deterioro de impuestos	<u>(729)</u>	<u>(823)</u>
Total	<u>753</u>	<u>602</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	(7)	(9)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(27)</u>	<u>(30)</u>
Total	<u>(34)</u>	<u>(39)</u>

10.1 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta, según estados financieros	(1,194)	(796)
Gastos no deducibles (2)	<u>599</u>	<u>336</u>
(Pérdida tributaria) utilidad gravable	(595)	(460)
Impuesto a la renta causado 25% (1)		
Anticipo calculado (3)		<u>209</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados		<u>209</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Gastos no deducibles incluye principalmente provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$345 y provisiones por reclamos tributarios por US\$98.
- (3) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2019, la Compañía determinó pérdida tributaria y por lo tanto no registró impuesto a la renta causado en los resultados del año.

Las declaraciones de impuestos de los años 2017 al 2019 se encuentran abiertas a revisión por las autoridades tributarias.

10

10.2 Impuesto a la renta diferido - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró impuestos diferidos correspondiente a diferencias temporarias existentes a esa fecha, con base a lo establecido en la Ley de Fomento Productivo, la cual eliminó la consideración del anticipo de impuesto a la renta como impuesto a la renta mínimo. Hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía no registraba saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón a que históricamente el impuesto a la renta reconocido en resultados por la Compañía correspondía al impuesto a la renta mínimo y no al impuesto causado. Los saldos de impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Reconocidos en resultado del año:</u>	
Pérdidas tributarias	149
Obligaciones de beneficios definidos	86
Otros	9
<u>Reconocidos en otro resultado integral:</u>	
Revaluación de Propiedades y equipos	(235)

El siguiente es el análisis de los saldos de impuestos diferidos (después de la compensación) para fines de información financiera:

	<u>31/12/19</u>
Activos por impuestos diferidos	244
Pasivos por impuestos diferidos	(235)
TOTAL	<u>9</u>

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	1,967	1,710
Desahucio	<u>741</u>	<u>716</u>
Total	<u>2,708</u>	<u>2,426</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,710	1,390
Costo de los servicios del período corriente	197	169
Costo por intereses neto	74	56
Pérdida (ganancia) actuarial	93	108
Transferencia de empleados	(100)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(7)</u>	<u>(13)</u>
Saldos al final del año	<u>1,967</u>	<u>1,710</u>

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. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	716	623
Costo de los servicios del período corriente	68	73
Costo por intereses neto	31	24
Pérdidas actuariales	23	36
Transferencia de empleados	(39)	
Beneficios pagados	<u>(58)</u>	<u>(40)</u>
Saldos al final del año	<u>741</u>	<u>716</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación <u>por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en miles US\$ dólares	40	14
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en miles de US\$ dólares	(37)	(13)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2%)	(2%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en miles de US\$ dólares	40	15
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en miles de US\$ dólares	(38)	(14)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2%)	(2%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa(s) de descuento	4.21%	4.43%

Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa(s) de rotación	10.25%	11.20%

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Resultado del año:</i>		
Costo de los servicios del período corriente	265	242
Costo por intereses neto	<u>105</u>	<u>80</u>
Total	<u>370</u>	<u>322</u>
<i>Otro resultado integral:</i>		
Pérdidas actuariales	116	144
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(7)</u>	<u>(13)</u>
Total	<u>109</u>	<u>131</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social suscrito y pagado consiste de 3 millones de acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

13.2 Reservas – Incluye lo siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Revaluación de propiedades y equipos	1,063	375
Facultativa	155	155
Legal	<u>33</u>	<u>33</u>
Total	<u>1,251</u>	<u>563</u>

Reserva por revaluación de propiedades y equipos – La reserva de revaluación de propiedades surge en la revaluación de terrenos, edificios e instalaciones y aeronaves. Cuando los terrenos, edificios e instalaciones y aeronaves revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a resultados acumulados. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

El saldo de esta reserva sólo podrá ser capitalizado 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.

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 facultativa – Representan reservas de libre disposición de los socios cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

13.3 Resultados acumulados – Incluye lo siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ganancias acumuladas	(2,618)	(1,559)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(263)	(263)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>1,165</u>	<u>1,165</u>
Total	<u>(1,716)</u>	<u>(657)</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

sólo podrá ser capitalizado 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.

Reserva 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.

14. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Fumigación aérea:		
Agroquímicos y aceite agrícola	12,337	9,978
Servicio de fumigación	10,584	9,307
Transporte aéreo	495	622
Otros	<u>130</u>	<u>223</u>
Total	<u>23,546</u>	<u>20,130</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	22,190	18,909
Gasto de administración y ventas	1,128	1,215
Otros gastos	738	133
Gastos financieros	<u>787</u>	<u>723</u>
Total	<u>24,843</u>	<u>20,980</u>

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

Año terminado

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materiales utilizados en fumigación (1)	12,813	10,345
Remuneraciones y beneficios sociales (2)	6,076	5,736
Reparación y mantenimiento	1,017	813
Depreciación	819	680
Intereses y comisiones bancarias	787	723
Seguros	652	689
Arriendos de corto plazo y bajo valor	571	525
Baja de propiedades y equipos	397	90
Guardianía	311	304
Otros gastos	<u>1,400</u>	<u>1,075</u>
Total	<u>24,843</u>	<u>20,980</u>

(1) Incluye principalmente agroquímicos y aceite agrícola consumidos durante la prestación de los servicios de fumigación.

(2) Remuneraciones y beneficios sociales

Año terminado

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	3,998	3,883
Beneficios sociales	1,194	1,032
Aportes al IESS	514	498
Beneficios definidos	<u>370</u>	<u>323</u>
Total	<u>6,076</u>	<u>5,736</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Reybapac, Rey banano del Pacífico C. A.	363	245
Serintagro S. A.	—	<u>162</u>
Total	<u>363</u>	<u>407</u>

Cuentas por pagar

Fertisa Agif C.L.	3,507	
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L.		5,507
Otras	<u>144</u>	<u> </u>
Total	<u>3,651</u>	<u>5,507</u>

Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por pagar incluyen principalmente valores pendientes de pago a Fertisa Agif C.L. por adquisición de fungicidas y agroquímicos con vencimientos promedios de 120 días y no generan intereses.

Durante el 2019 y 2018 se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Ventas:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios de aerofumigación	5,120	4,835
Reylacteos C. L., servicios de aerofumigación	33	25
Fertisa Agif C. L.	3	3

Compras:

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C.L, compras de insumos para fumigación	5,931	7,208
Fertisa Agif C.L compras de insumos para fumigación	2,670	
Otros	152	90

Compensación del personal clave de la Administración - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fue la siguiente:

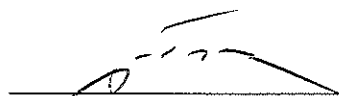


	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a corto plazo	291	248
Beneficios post empleo	9	36
Beneficios por terminación	<u>38</u>	<u>12</u>
Total	<u>338</u>	<u>296</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 1 del 2020 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.



Ab. Leonardo Viteri A.

Procurador General



Ec. Sergio Aquino

Gerente de Contabilidad