

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

### **1.1 Constitución y objeto social -**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de noviembre de 1979, y aprobada mediante escritura No. RL-7102 del 13 de diciembre de 1979 bajo la razón social de Avimaq C.Ltda.

El 1 de febrero del 2008, realizó el cambio de domicilio a la ciudad de Machala, provincia del Oro, con dirección domiciliaria en la Av. Marcel Laniado esquina No. 1006 y Ayacucho.

El objeto social de la Compañía es la fumigación de cultivos, incluida la fumigación aérea, así como también el tratamiento fitosanitario de los cultivos de ciclo corto, y la importación y comercialización de toda clase de insecticidas.

Las operaciones aeronáuticas de la Compañía son reguladas y supervisadas por la Dirección General de Aviación Civil entidad gubernamental que mantendrá el control técnico operativo de la actividad aeronáutica nacional. Adicionalmente se encuentra regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **1.2 Certificado Ambiental -**

En la ciudad de Machala mediante Oficio No. 1825-SGA-GADPEO-14, con fecha 19 de septiembre del 2014, el Coordinador General de la Secretaría de Gestión Ambiental, otorga la licencia ambiental del Proyecto Operación de la Aerofumigadora Avimaq C. Ltda. Pasaje, que faculta la ejecución y operatividad de dicha actividad.

En cumplimiento de lo requerido por "Gobierno Provincial Autónomo Descentralizado de El Oro Secretaría de Gestión Ambiental", la Compañía mantiene vigente un Certificado de Depósito a plazo en el Banco Pichincha C.A. por US\$20.000 como Garantía de Fiel Cumplimiento, el mismo que está a nombre de Ing. Manuel Bláscio Castillo representante legal de la Compañía, el cual vence el 19 de octubre del 2017, con opción de renovación.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización, de fecha 10 de abril de 2017, de la Gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

## AVIMAQ C. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares E.U.A)

#### 2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PyMEs requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

| Norma      | Tipo de cambio                                                                                                                                                                  |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sección 10 | Aplicación por cambio de política contable, sobre revaluación, se hará de forma prospectiva.                                                                                    |
| Sección 17 | Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.                                                                                     |
| Sección 18 | Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.                                                                                  |
| Sección 29 | Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.                                                                                                                               |
| Sección 35 | Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros. |

La Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de evaluación sobre los impactos de la adopción por las enmiendas a las normas vigentes desde enero 1 del 2017.

#### 2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de La Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**AVIMAQ C. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

---

**2.4 Efectivo -**

El efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos, los cuales son de libre disponibilidad.

**2.5 Activos y pasivos financieros -**

**2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" e "instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "préstamos al costo amortizado". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. 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 únicamente activos financieros en la categoría de "instrumentos de deuda a costo amortizado". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de "pasivos a costo amortizado".

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 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 y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares E.U.A.)

---

**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 pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. 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 evaluación por deterioro correspondiente.

**(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(a) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(b) Relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por financiamientos de las operaciones de sus relacionadas. Se reconocen a su valor nominal, en vista que no existe un plazo definido para su cancelación, por lo cual el saldo es equivalente a su costo amortizado.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

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. El deterioro para

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

---

cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no estimó un deterioro (2015: determino un valor de US\$3.767), debido a que no considero necesario realizarlo.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

**2.5.4 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.

**2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comercializado corresponde al costo de adquisición, más los impuestos no recuperables y otros relacionados, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

**2.7 Propiedades, y equipos -**

Las propiedades y equipos son aquellas que serán utilizados en la operación de la Compañía para prestar servicios, y son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse; y comprende, aeronaves, maquinarias, equipos, vehículos, entre otros. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que den beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**AVIMAQ C. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

---

La depreciación se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Aeronaves                             | 20 años |
| Instalaciones                         | 20 años |
| Repuestos                             | 10 años |
| Maquinarias y equipos                 | 10 años |
| Muebles y equipos de oficina          | 10 años |
| Vehículos                             | 5 años  |
| Equipos de computación y electrónicos | 3 años  |

**2.8 Activos intangibles -**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran costo menos su amortización acumulada, y cualquier pérdida por deterioro. El costo comprende el valor de adquisición. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

**2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos, e intangibles) -**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro.

A diciembre 31 del 2016 y 2015, la Administración no ha realizado la evaluación de deterioro de sus propiedades.

**2.10 Impuesto a la renta corriente -**

El impuesto a la ganancia comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares E.U.A.)

---

composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por 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 preparados bajo NIIF para PyMEs.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Al diciembre 31 del 2016 y 2015, La Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias.

**2.11 Provisiones corrientes -**

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

**2.12 Beneficios a los empleados**

**(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) 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 parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

---

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación 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.

Durante el año 2016, la compañía determino la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad del país origen de la moneda (Estados Unidos de Norteamérica). La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.13 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de los servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al comprador.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares E.U.A.)

---

**2.14 Gastos -**

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para PyMEs.

**3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

**(a) Riesgos de mercado**

**(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivo, y fijas.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía no mantiene préstamos que generen tasas de intereses fijas ni variables, sin embargo mantiene préstamos con sus relacionadas los cuales están medidos a sus costo histórico debido a que no se han fijado tasas de interés alguna y no se conocen fechas de liquidación de la misma.

**(ii) Riesgo de precio y concentración:**

**Riesgo de precio de servicios prestados:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no tiene riesgo de precio.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares E.U.A)

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

Bancos

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| Entidad financiera      | Calificación |       |
|-------------------------|--------------|-------|
|                         | 2016         | 2015  |
| Banco del Pacífico S.A. | AAA -        | AAA - |
| Banco Guayaquil S.A.    | AAA          | AAA   |

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La política de crédito normal de sus operaciones, es de 90 días, y en caso de excederse de este tiempo, se procede a evaluar el deterioro de la cartera. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y de préstamos recibidos de sus relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año. Continuando

## AVIMAQ C. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares E.U.A.)

con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración la elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

#### 3.2 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 socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 5 años) y largo (más de 5 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

La Compañía durante el año 2016 y 2015, concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas. A continuación un detalle del mismo.

|                         | 2016             | 2015             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores             | 31.930           | 93.450           |
| Relacionadas            | <u>2.308.875</u> | <u>2.496.929</u> |
|                         | 2.430.805        | 2.590.379        |
| Menos: Efectivo         | <u>(85.286)</u>  | <u>(72.118)</u>  |
| Deuda neta              | 2.345.519        | 2.518.261        |
| Total patrimonio neto   | 121.540          | 55.646           |
| Capital total           | 2.467.059        | 2.573.907        |
| Ratio de apalancamiento | 95%              | 98%              |

Las buenas relaciones que se mantienen con compañías relacionadas han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de servicios que la Compañía mantiene.

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Véase página siguiente)

**AVIMAQ C. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía 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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos (Véase Nota 2.5.3).

(b) Vida útil de las propiedades y equipos, y de los intangibles.

Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de la vida útil se efectúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

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

|                                                | 2016             | 2015             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Activos financieros a costo amortizado</u>  |                  |                  |
| Efectivo                                       | 85.286           | 72.118           |
| Clientes                                       | 143.090          | 150.946          |
| <b>Total activo financiero</b>                 | <u>228.376</u>   | <u>223.064</u>   |
| <u>Pasivos financieros al costo amortizado</u> |                  |                  |
| Proveedores                                    | 31.930           | 93.450           |
| Relacionadas                                   | 2.398.875        | 2.496.929        |
| <b>Total pasivos financieros</b>               | <u>2.430.805</u> | <u>2.590.379</u> |

AVIMAQ C. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares E.U.A.)

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y efectivo, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las cuentas por pagar relacionadas, su valor razonable es similar a sus costos históricos, esto debido a que no generan interés y no mantienen fecha de cobro.

No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

**6. EFECTIVO**

| <u>Composición</u> | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|--------------------|---------------|---------------|
| Caja               | 462           | 952           |
| Bancos (a)         | 84,824        | 71,166        |
|                    | <u>85,286</u> | <u>72,118</u> |

- (a) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco del Pacífico S.A. y Banco de Guayaquil S.A., de libre disponibilidad.

**7. CUENTAS POR COBRAR, Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

| <u>Composición</u>      | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Clientes (a)            | 143,090        | 150,946        |
| Empleados (b)           | 136,464        | 95,092         |
| Anticipos a proveedores | 72,170         | 32,066         |
| Otras                   | -              | 9,514          |
|                         | <u>351,724</u> | <u>287,618</u> |

- (a) Corresponde a valores pendiente de cobro por servicios prestados, los cuales se esperan liquidar en el corto plazo.

**AVIMAQ C. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

---

- (b) Incluye principalmente, US\$85.136 y US\$48.416 (2015: US\$60.318 y US\$34.321) por préstamos realizados a los empleados, los cuales no generan intereses, y por anticipos de utilidades, los mismos que van ser liquidados en el corto plazo, respectivamente.

**8. IMPUESTO POR RECUPERAR**

Al 31 de diciembre del 2015, asciende a US\$3.872, correspondiente al crédito tributario que mantiene la compañía por retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

**9. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2015, ascienden a US\$82.012, corresponden a aceites agrícolas aplicados en la operación, JP1 (combustible utilizado para avionetas) y repuestos utilizados para las avionetas.

(Véase página siguiente)

**AVIMAQ C. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares E.U.A.)

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

| Composición                        | Edificaciones | Nuevas    | Maquinaria y equipo | Vehículos | Muebles y sillas | Equipos de Computación | Otros   | Total     |
|------------------------------------|---------------|-----------|---------------------|-----------|------------------|------------------------|---------|-----------|
| <b>Al 1 de enero del 2015</b>      |               |           |                     |           |                  |                        |         |           |
| Costo                              | -             | 1,450,386 | 64,961              | 45,048    | 1,260            | 1,820                  | 6,917   | 1,570,374 |
| Depreciación acumulada             | -             | (173,181) | (28,055)            | (32,731)  | (431)            | (861)                  | -       | (233,059) |
| Valor en libros                    | -             | 1,277,187 | 38,906              | 12,317    | 829              | 1,159                  | 6,917   | 1,337,315 |
| <b>Movimiento 2015</b>             |               |           |                     |           |                  |                        |         |           |
| Adiciones                          | 209,382       | 770,038   | 10,563              | -         | 713              | -                      | 2,828   | 993,524   |
| Depreciación                       | (10,469)      | (75,984)  | (8,548)             | (9,010)   | (126)            | (507)                  | (351)   | (103,095) |
| <b>Al 31 de diciembre del 2015</b> |               |           |                     |           |                  |                        |         |           |
| Costo                              | 209,382       | 2,220,408 | 75,524              | 45,048    | 1,973            | 1,820                  | 9,745   | 2,553,898 |
| Depreciación acumulada             | (10,469)      | (249,165) | (32,603)            | (41,741)  | (557)            | (1,266)                | (837)   | (336,640) |
| Valor en libros                    | 198,913       | 1,971,241 | 42,921              | 3,307     | 1,416            | 552                    | 8,908   | 2,217,258 |
| <b>Movimiento 2016</b>             |               |           |                     |           |                  |                        |         |           |
| Baja de propiedad costo            | -             | -         | (20,920)            | (24,954)  | -                | (1,820)                | (6,943) | (54,537)  |
| Baja de propiedad depreciación     | -             | -         | 20,920              | 24,954    | -                | 1,820                  | -       | 47,694    |
| Adiciones                          | -             | 8,000     | -                   | 29,517    | 1,338            | -                      | 4,617   | 43,473    |
| Depreciación                       | (10,469)      | (95,556)  | (6,549)             | (10,287)  | (680)            | (552)                  | (3,220) | (117,313) |
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b> |               |           |                     |           |                  |                        |         |           |
| Costo                              | 209,382       | 2,228,406 | 54,804              | 49,611    | 3,312            | -                      | 7,519   | 2,552,834 |
| Depreciación acumulada             | (20,938)      | (334,721) | (18,232)            | (27,074)  | (1,237)          | -                      | (4,057) | (406,259) |
| Valor en libros                    | 188,444       | 1,893,685 | 36,572              | 22,537    | 2,075            | -                      | 3,462   | 2,146,575 |

La Compañía no mantiene activos pignoralados.

**AVIMAQ C. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares E.U.A)

**11. INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US\$1.070, los cuales corresponde al programa contable que mantiene la compañía.

**12. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

| <u>Composición</u>    | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Proveedores (a)       | 31.930           | 93.450           |
| Relacionadas (b)      | 2.398.875        | 2.498.929        |
| Anticipos de clientes | -                | 15.203           |
| Otras                 | 4.149            | 13.513           |
|                       | <u>2.434.954</u> | <u>2.619.095</u> |

(a) Correspondiente a valores pendientes de pago por la adquisición de bienes y servicios, los mismos que son liquidados en el corto plazo.

(b) Corresponde a préstamos realizados a Tecniagro S.A. por préstamos realizados

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

| <u>Composición</u>                              | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Impuesto a la renta (Véase Nota 14)             | 3.304        | -            |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 1.316        | 4.310        |
|                                                 | <u>4.620</u> | <u>4.310</u> |

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año

AVIMAQ C. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2016 y 2015, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$16.883 (2015: US\$12.695), monto que no supera (2015: supera) el impuesto a la renta causado de US\$26.897 (2015: US\$1.136), por lo cual el impuesto causado del ejercicio asciende a US\$26.897 (2015: 12.695).

(c) Conciliación del resultado contable-tributario -

|                                                       | 2016     | 2015      |
|-------------------------------------------------------|----------|-----------|
| Utilidad antes de participación e impuesto a la renta | 132.695  | 1.292 (i) |
| Menos: 15% Participación Laboral                      | (19.904) | (194)     |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                 | 112.791  | 1.098     |
| Más: Gastos no deducibles                             | 9.469    | 4.064     |
| Base imponible de impuesto a la renta                 | 122.260  | 5.162     |
| Tasa de impuesto a la renta                           | 22%      | 22%       |
| Impuesto a la renta causado                           | 26.897   | 1.136     |
| Anticipo de impuesto a la renta                       | 16.883   | 12.695    |
| Impuesto a la renta del ejercicio                     | 26.897   | 12.695    |

(i) Difiere debido al proceso de reestructuración del año 2015 (Ver Nota 21).

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2016 y 2015, fue como se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

**AVIMAQ C. LTDA.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

|                                                 | <u>2016</u>     | <u>2015</u>     |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Impuesto a la renta causado                     | 26.897          | 12.695          |
| Menos:                                          |                 |                 |
| Anticipo impuesto a la renta pagado             | (316)           | -               |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta | <u>(23.277)</u> | <u>(16.567)</u> |
| Saldo a pagar (a favor) de la Compañía          | <u>3.304</u>    | <u>(3.872)</u>  |

**(d) Tasa efectiva de impuesto a la renta -**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

| <u>Composición</u>                    | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Base imponible de impuesto a la renta | 122.260     | 5.162       |
| Impuesto a la renta del ejercicio     | 26.897      | 12.695      |
| Tasa efectiva de impuesto a la renta  | <u>22%</u>  | <u>246%</u> |

**(e) Precios de transferencia -**

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 Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015, operaciones que superen dicho monto.

**(f) Reformas tributarias -**

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el R.O. No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.

AVIMAQ C. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

---

- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de ICE generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- Gravar con tarifa de ICE del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.
- Entre otras reformas sobre deducibilidad con dinero electrónico, y otros.

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas y personas naturales con una base imponible superior a US\$12.000;
- Contribución Solidaria de agregar 2% al del Impuesto al Valor Agregado (12% al 14%) a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses;
- Contribución Solidaria sobre patrimonios existentes al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país de personas naturales residentes, del 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos; y,
- Otras contribuciones para empleados en relación de dependencia, personas naturales no residentes, patrimonio de Accionistas que son Compañías Extranjeras.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

**AVIMAQ C. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A.)**

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

| <u>Composición</u>               | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Participación a trabajadores (a) | 19.904        | 3.294         |
| Decimo cuarto sueldo             | 1.221         | 584           |
| Decimo tercer sueldo             | 426           | 957           |
| Vacaciones                       | -             | 11.364        |
|                                  | <u>21.551</u> | <u>16.199</u> |

- (a) Corresponde a la participación de trabajadores del ejercicio. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2015, incluye US\$3.100 correspondiente a participación del año 2014 pendientes por distribuir, los mismos que fueron liquidados durante el 2016.

**16. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

| <u>Composición</u>  | <u>2016</u>   |
|---------------------|---------------|
| Jubilación patronal | 8.916         |
| Desahucio           | <u>5.247</u>  |
|                     | <u>14.163</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|                                     | <u>2016</u>  |
|-------------------------------------|--------------|
| Tasa de descuento                   | 4%           |
| Tasa de incremento salarial         | 4%           |
| Tabla de mortalidad e invalidez (a) | TM IESS 2002 |

- (a) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US\$480, la misma que comprende 12.000 participaciones indivisibles de valor

**AVIMAQ C. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

---

nominal de US\$0.04 cada una; siendo sus Socios personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

**18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 25% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva excede sustancialmente del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

**19. VENTAS**

| <u>Composición</u>       | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Servicios de atomización | 1.046.988        | 934.687          |
| Aceites agrícolas        | 397.029          | 281.805          |
|                          | <u>1.444.017</u> | <u>1.216.492</u> |

**20. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS**

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

**AVIMAQ C. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

| <u>Composición</u>                | <u>2016</u>    |                        | <u>2015</u>    |                        |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
|                                   | <u>Ventas</u>  | <u>Administrativos</u> | <u>Ventas</u>  | <u>Administrativos</u> |
| Mantenimientos y reparaciones     | 211.939        | -                      | 101.610        | -                      |
| Sueldos y salarios                | -              | 142.537                | -              | 141.668                |
| Combustibles y lubricantes        | 130.314        | -                      | 151.780        | -                      |
| Depreciación                      | -              | 117.313                | -              | 103.095                |
| Honorarios profesionales          | 16.808         | 78.625                 | 62.862         | 156.667                |
| Seguros                           | 89.500         | 2.593                  | 106.851        | 3.925                  |
| Impuestos, tasas y contribuciones | -              | 72.475                 | -              | 11.535                 |
| Beneficios sociales               | 8.015          | 26.725                 | 3.660          | 29.155                 |
| Jubilación patronal y desahucio   | -              | 14.163                 | -              | -                      |
| Decimo tercer sueldo              | -              | 11.878                 | -              | 11.862                 |
| Servicios básicos                 | 5.363          | 1.308                  | 6.186          | 218                    |
| Vacaciones                        | -              | 5.924                  | -              | 5.931                  |
| Decimo cuarto sueldo              | -              | 4.676                  | -              | 4.837                  |
| Arriendos                         | 6.000          | -                      | 3.000          | -                      |
| Desahucio                         | 263            | -                      | 361            | -                      |
| Otros                             | 75.236         | 535                    | 111.683        | 590                    |
|                                   | <u>543.738</u> | <u>478.752</u>         | <u>547.993</u> | <u>469.483</u>         |

**21. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 POR ERRORES CONTABLES SEGÚN SECCION 10 DE NIIF PARA PYMES**

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los registros contables preparados al 31 de diciembre del 2015:

|                                   | <u>Estados Financieros</u> | <u>Ajustes y/o</u>       | <u>Estados Financiero</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                   | <u>Presentado</u>          | <u>reclasificaciones</u> | <u>Reestructurado</u>     |
| <b>Activos</b>                    |                            |                          |                           |
| <b>Activos corrientes</b>         |                            |                          |                           |
| Total activos corrientes (a)      | 486.222                    | 19.300                   | 466.922                   |
| Total activo no corriente (b)     | 6                          | (36.334)                 | 2.228.328                 |
| <b>Total activos</b>              | <b>2.679.216</b>           | <b>(16.034)</b>          | <b>2.695.250</b>          |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>       |                            |                          |                           |
| <b>Pasivos corrientes</b>         |                            |                          |                           |
| Total pasivos corrientes (a)      | 325.438                    | (2.314.166)              | 2.639.604                 |
| Total pasivos no corrientes (b)   | 2.334.166                  | 2.334.166                | -                         |
| <b>Total pasivos</b>              | <b>2.659.604</b>           | <b>20.000</b>            | <b>2.639.604</b>          |
| <b>Patrimonio (b)</b>             | <b>19.612</b>              | <b>(36.034)</b>          | <b>55.646</b>             |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b> | <b>2.679.216</b>           | <b>(16.034)</b>          | <b>2.695.250</b>          |

**AVIMAQ C. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares E.U.A)**

|                                                                                       | Estados Financieros<br><u>Presentado</u> | Ajustes y/o<br><u>reclasificaciones</u> | Estados Financieros<br><u>Reestructurado</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b>                                             |                                          |                                         |                                              |
| Ventas                                                                                | 1,216,462                                | -                                       | 1,216,462                                    |
| Costos de ventas                                                                      | (189,064)                                | -                                       | (189,064)                                    |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                                 | <b>1,027,428</b>                         | <b>-</b>                                | <b>1,027,428</b>                             |
| <b>Gastos operacionales</b>                                                           |                                          |                                         |                                              |
| Gastos de ventas                                                                      | (547,993)                                | -                                       | (547,993)                                    |
| Gastos administrativos (b)                                                            | (477,483)                                | (8,000)                                 | (469,483)                                    |
| Gastos financieros                                                                    | (661)                                    | -                                       | (661)                                        |
| <b>Total gastos operacionales</b>                                                     | <b>(1,026,137)</b>                       | <b>(8,000)</b>                          | <b>(1,018,137)</b>                           |
| Otros ingresos (b)                                                                    | -                                        | (700)                                   | 700                                          |
| <b>Utilidad antes de participación<br/>de trabajadores e impuesto a las ganancias</b> | <b>1,291</b>                             | <b>(8,700)</b>                          | <b>9,991</b>                                 |
| 15% Participación de los trabajadores                                                 | (194)                                    | -                                       | (194)                                        |
| Impuesto a la renta                                                                   | (12,695)                                 | -                                       | (12,695)                                     |
| <b>Utilidad (Pérdida) neta, y total resultado integral del año</b>                    | <b>(11,598)</b>                          | <b>(8,700)</b>                          | <b>(2,898)</b>                               |

- (a) Corresponde a la reclasificación por US\$20.000 del certificado de depósito a plazo del banco Pichincha, el mismo que no se encuentra a nombre de la compañía.
- (b) Durante el año 2011, la avioneta Cessna HC- BSA sufrió un accidente, lo cual originó un deterioro por US\$132.000 (Costo US\$160.000 menos US\$28.000 de la revaluación posterior al accidente), sin embargo la Administración de la Compañía continuo depreciando el bien por su valor original. Para enmendar el error contable, se procedió a ajustar el valor de la depreciación contra resultados acumulados.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

  
C.P.A. Abel Chavez  
Contador General

  
Ing. Manuel Blanco Castillo  
Gerente General  
(30)