

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública del 13 de diciembre de 1979, bajo la razón social de Avimaq Cía. Ltda., y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución 7102 del 13 de diciembre de 1979. El domicilio de la compañía está en 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.

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 Blázo Castillo representante legal de la Compañía, el cual vence el 19 de octubre del 2018, con opción de renovación.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización, de fecha 20 de marzo del 2018, 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


Ing. Manuel Blázo Castillo
Gerente General


Ing. Mahel Chantz
Contadora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A.)

Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de La Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

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.

2.4 Efectivo -

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

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

(Véase página siguiente)


Ing. Manuel Blacio Castillo
Gerente General


Ing. Mahel Chavez
Contadora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

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 menos deterioro". 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "instrumentos de deuda a costo amortizado". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en las categorías de "pasivos a costo amortizado" y "pasivo al costo menos deterioro".

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

(c) Pasivo al costo menos deterioro

Representados en el estado de situación financiera por 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.


Ing. Manuel Blas Castillo
Gerente General


Ing. Mabel Chavez
Contadora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(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 clientes: 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:

Cuentas por pagar 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.

(c) Préstamo al costo menos deterioro

Cuentas por pagar partes 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

(Véase página siguiente)


Ing. Manuel Blasco Castillo
Gerente General


Ing. Mabel Chavez
Contadora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A.)

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 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 2017 y 2016, la administración Compañía no ha determinado una estimación de incobrabilidad.

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 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.

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:

(Véase página siguiente)


Ing. Manuel Blacio Castillo
Gerente General


Ing. Mabel Chacuz
Contador

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

Aeronaves	20 años
Edificaciones	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación y electrónicos	3 años

2.7 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.

2.8 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 2017 y 2016, la Administración no ha realizado la evaluación de deterioro de sus propiedades.

2.9 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 composición


Ing. Manuel Blau Castillo
Gerente General


Tony Mabel Chao
Contador

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 2017 y 2016, La Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias.

2.10 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.

2.11 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


Jery. Manuel Blasco Castilla
Gerente General


Jery Mahel Chavez
Controlador

presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía determinó 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 del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 6.75 % la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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 Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.


Jey Manuel Blandi Goshillo
Gerente General


Jey Abel Chang
Contador

2.12 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.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por la Junta General de socios.

2.14 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.

2.15 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


Ing. Manuel Blacio Castillo
Gerente General


Ing. Abel Enciso
Contador

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la Compañía no tiene riesgo de precio.

(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:

(Véase página siguiente)


Ing. Manuel Blasco Castilla
Gerente General


Ing. Mabel Chang
Contralora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A.)

Entidad financiera	Calificación	
	2017	2016
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

Cuentas por cobrar clientes

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes: 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 clientes 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 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.

(Véase página siguiente)


Ing. Manuel Blasco Castillo
Gerente General


Ing. Marcel Chang
Contralor

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A.)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los socios.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. El resultado de calcular el ratio, es que la Compañía es apalancada en un 92% (2016: 95%) por sus relacionadas y cuentas por pagar a proveedores, a continuación un detalle:

	2017	2016
Partes Relacionadas	2.128.713	2.398.875
Proveedores	13.111	31.930
	<u>2.141.824</u>	<u>2.430.805</u>
Menos: Efectivo	(114.978)	(85.286)
Deuda neta	<u>2.026.846</u>	<u>2.345.519</u>
Total patrimonio neto	169.681	121.540
Capital total	<u>2.196.727</u>	<u>2.467.059</u>
Ratio de apalancamiento	92%	95%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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.

(Véase página siguiente)


 Ing. Harold Alarco
 Gerente General


 Ing. Mabel Chavez
 Contadora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

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 2.8.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado</u>		
Efectivo	114.978	85.286
Cuentas por cobrar clientes	<u>113.131</u>	<u>143.090</u>
Total activos financieros	<u><u>228.109</u></u>	<u><u>228.376</u></u>
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar proveedores	13.111	31.930
<u>Préstamo al costo menos deterioro</u>		
Cuentas por pagar relacionadas	<u>2.128.713</u>	<u>2.398.875</u>
Total pasivos financieros	<u><u>2.141.824</u></u>	<u><u>2.430.805</u></u>

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).


Ing. Manuel Blacio Castilla
Gerente General


Ing. Mabel Chaves
Contable

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A)

- 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 clientes, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas 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.

6. EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1.780	462
Banco (a)	113.198	84.824
	<u>114.978</u>	<u>85.286</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 CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a USD\$ 113.131 (2016: USD\$143.090) respectivamente, correspondiente a valores pendiente de cobros por servicios prestados, en el giro normal del negocio, los cuales se liquidarán en el corto plazo.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores (a)	26.956	72.171
Empleados	49.332	136.485
Seguros pagados por anticipado	10.286	12.173
	<u>86.574</u>	<u>220.829</u>

- (a) Corresponden a valores entregados a los proveedores como anticipos por la adquisición de bienes y servicios en el giro normal del negocio, los cuales se liquidan en el corto plazo.

9. IMPUESTO POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)


 Ing. Manuel Blasco Castillo
 Gerente General


 Ing. Mario Chacabaz
 Carabre

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A.)

Al 31 de diciembre del 2017, asciende a USD\$ 8.567, corresponde a Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta realizadas por sus clientes.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificaciones	209.381	209.381
Muebles y Enseres	3.312	3.312
Maquinaria y Equipo	67.277	67.267
Aeronaves	2.253.610	2.228.406
Equipos de Computación	1.949	-
Vehículos	29.517	49.611
(-) Depreciación Acumulada	(509.543)	(411.402)
	<u>2.055.503</u>	<u>2.146.575</u>

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

<u>Movimientos</u>		
Saldo Inicial	2.146.575	2.227.258
(+) Adquisiciones	1.959	43.473
(+) Revaluo de propiedades	25.204	-
(-) Otros ajustes menores	(20.094)	(6.843)
(-) Depreciación	(98.141)	(117.314)
Saldo final	<u>2.055.503</u>	<u>2.146.575</u>

11. INTANGIBLES

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

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a USD\$ 13.111 y USD\$31.930 respectivamente, correspondiente a valores pendiente de pago por la compra de bienes y servicios, en el giro normal del negocio, los cuales se liquidarán en el corto plazo.


 Ing. Manuel Blasio Castillo
 Gerente General


 Ing. Mabel Chong
 Contadora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A.)

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones por pagar IESS	4.511	4.149
Anticipo Clientes	4.023	-
	<u>8.534</u>	<u>4.149</u>

14. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1.129	1.318
Impuesto a la renta (Véase Nota 17)	-	3.304
	<u>1.129</u>	<u>4.622</u>

15. BENEFICIOS SOCIALES

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación trabajadores	7.351	19.904
Vacaciones	6.385	-
Decimo Cuarto Sueldo	2.488	1.220
Decimo Tercer Sueldo	-	427
	<u>16.224</u>	<u>21.551</u>

16. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 asciende a USD\$ 2.128.713 (2016: USD\$ 2.398.875), corresponde a valores pendientes de pago a sus relacionadas por préstamos para capital de trabajo, los cuales no generan interés y no hay una fecha definida de pago.

17. 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 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(Véase página siguiente)


 Ing. Manuel Blasio Castiblanco
 Gerente General


 Ing. Mabel Chantz 23
 Contable

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (i)	11.895	26.897
Impuesto diferido (ii)	5.157	-
	<u>17.052</u>	<u>26.897</u>

- (i) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta, de acuerdo a los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria.
- (ii) A continuación, presentamos un detalle:

Bases para determinar el pasivo por impuesto diferido (Revalorización de

Saldo al 1 de enero del	-
Superavir por revalorización del ejercicio	23.737
(-) Depreciación del ejercicio	<u>(298)</u>
	23.439
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>
Saldo del pasivo por impuesto diferido	5.157

Consolidación de gastos del impuesto diferido del año

Impuesto diferido del año	<u>5.157</u>
Total gastos por impuesto diferido	5.157

- (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 para las microempresas corresponde al 50% del impuesto a la renta determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le hayan sido practicado en el mismo.

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 2017 y 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$16.883 (2016: US\$17.690).


 Ing. Manuel Blacio Castillo
 Gerente General


 Ing. Mario Abang
 Contador

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A.)

monto que supera el impuesto a la renta causado de US\$11.896 (2016: US\$ no supera), por lo cual el impuesto causado del ejercicio asciende a US\$11.895 (2016: USD\$ 26.897).

(c) Conciliación del resultado contable-tributario -

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	49.007	132.696
Menos: Participación de trabajadores	(7.351)	(19.904)
Más: Gastos no deducibles	12.415	9.469
Base imponible de impuesto a la renta	54.071	122.261
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	11.896	26.897
Anticipo de impuesto a la renta determinado	17.690	16.883
Rebaja de anticipo 40% (i)	(7.076)	-
Anticipo Reducido	10.614	-
Impuesto a la renta mínimo del ejercicio	11.896	26.897

(i) Ver literal e.

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.

(d) 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 2017 y 2016, operaciones que superen dicho monto.

(e) Reformas tributarias -

Primer suplemento R.O. Jueves 7 de diciembre del 2017, decreto presidencial 210:
 Mediante la cual, se establecen las siguientes rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta, conforme a los siguientes puntos:

Ing. Manuel Blazquez Castelló
 Gerente General

Ing. Mabel Choisy
 Contadora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A.)

- La rebaja del 100% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores US\$500.000.
- La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre los US\$500.000.01 y US\$1.000.000.
- La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean mayores de US\$1.000.000.01 o más.

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
 - Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
 - Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
 - Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
 - Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
 - Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
 - Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
 - El impuesto del 0,25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

18. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO


Jany. Manuel Blazquez Castillo
Gerente General


Jany. Mabel Ching
Contadora

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A.)

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por

desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el mismo que cubre la totalidad de empleados activos de la Compañía y cuya composición de las provisiones es el siguiente:

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	15.604	8.916
Desahucio	20.400	5.247
	<u>36.004</u>	<u>14.163</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$480, la misma que comprende 12.000 participaciones indivisibles de valor nominal de US\$0.04 cada una; siendo sus Socios personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

20. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL 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 2017 y 2016, 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 socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas


Ing. Manuel Blanco Castillo
Gerente General


Ing. Mahil Guay
Contador 27

AVIMAQ C. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A)

se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 asciende a USD\$1.545.676 (2016: USD\$ 1.444.017), respectivamente correspondiente a la prestación de servicios y venta de insumos en el giro normal del negocio.

22. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

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

Composición	Gastos de ventas		Gastos administrativos	
	2017	2016	2017	2016
Mantenimiento y reparaciones	338.172	211.938	19	-
Insumos	319.353	293.728	-	-
Combustible y lubricantes	191.844	130.313	-	-
Seguros	41.475	89.800	-	2.593
Transporte	36.146	19.313	-	-
Honorarios profesionales	20.785	16.808	3.748	2.188
Aportes al IESS	10.271	8.015	29.703	29.725
Arriendo	5.500	6.000	-	-
Suministros y materiales	5.114	15.371	5.238	4.609
Servicios básicos	4.445	5.362	1.097	1.308
Beneficios Sociales	342	649	47.082	36.790
Alimentación	47	-	-	385
Depreciación	-	-	123.371	117.313
Remuneración del personal	-	-	153.303	142.537
Impuestos, tasas y contribuciones	-	-	36.320	72.475
Otros	21.073	40.166	101.195	71.829
	<u>994.567</u>	<u>837.465</u>	<u>501.077</u>	<u>478.752</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.


 Ing. Manuel Blasio Cristóbal
 Gerente General


 Ing. Hilda Chang
 Contador