

AIFA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Estas notas describen los saldos contables del estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo. Los estados financieros mencionados están preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el R.O. No. 498 de diciembre del 2008, modificada por la resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el Suplemento del R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009.

El objetivo es dar al lector de los estados financieros una idea general de que contiene cada saldo por rubro de cuenta, sin llegar a un detalle extremo.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

1. EFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010 el detalle es el siguiente:

Caja	4,578.60
Bancos	27,525.63
Total	32,104.23

La compañía mantiene una política de pago a proveedores, que consiste en realizar las cancelaciones de las facturas todos los días martes, con el fin de poder administrar los pagos y atención a los proveedores. El saldo bancario incluye sobregiro contable por \$3.330.

2. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2010 el detalle es el siguiente:

Cientes no relacionados	888,713.77
Otras cuentas por cobrar:	
Empleados	125,165.85
Fideicomiso	82,353.76
Deudores varios	1,281.77
Otras cuentas por cobrar relacionadas	13,656.35
Subtotal	1,111,171.50
(-) Provisión Incobrables	(99,679.37)
Total	1,011,492.13



Cientes no relacionados: Representan importes facturados por servicio de fumigación aérea que están pendientes de cobro, no generan intereses y vencen entre 28 a 30 días posteriores a la emisión de la factura.

Cuentas por cobrar fideicomiso: Representa saldo de los importes recibidos y pagados por el Fideicomiso de Flujos Emisión de Obligaciones AIFA. Los cargos en la cuenta del Fideicomiso corresponden a la cancelación del servicio de fumigación por parte de Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA., los créditos representan importes devueltos a AIFA S.A. por parte del Fideicomiso luego de haber deducido los pagos de capital e intereses de la Emisión de Obligaciones, costo de transferencias y

gastos bancarios. Durante el año 2010, la cuenta de Fideicomiso registra cancelación de capital e intereses de la Emisión de Obligaciones por US\$. 60,533.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 el detalle es el siguiente:

Repuestos y Accesorios	786,411.14
Combustibles y Lubricantes	75,424.56
Herramientas y Otros	<u>30,408.35</u>
Total	<u>892,244.05</u>

Los inventarios de la compañía son utilizados para consumo interno y están representados principalmente por los repuestos para mantenimientos de la flota de avionetas.

4. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 el detalle es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	152,052.31
Otros anticipos	<u>85,484.03</u>
Total	<u>237,536.34</u>

El seguro pagado por anticipado corresponde a la póliza 2010-2011, contratada en el mes de mayo para avionetas y bienes de propiedad de la compañía.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 representan retenciones recibidas de clientes por la facturación del servicio de fumigación aérea, el monto acumulado de retenciones recibidas es de \$305,887.52.

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a la provisión de intereses que serán cancelados en el año 2011 por un monto de \$ 315,207.14 de las obligaciones financieras contraídas por la compañía.

Este registro se hizo por la aplicación de la NIIF 39 de Instrumentos financieros; estos registros se realizaron tanto en activos como en pasivo a corto y largo plazo.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2010 el detalle es el siguiente:

Terrenos	43,832.41
Hangar	117,772.47
Vehículos	122,007.70
Avionetas	8,830,942.08
Maquinarias y equipos	89,008.42
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Comunicación	83,974.49
Equipos de Computación	19,353.02
Equipos en montaje	9,678.73
Equipos en tránsito	645.60
Pozos de reciclaje	80,390.75
Otros Activos	<u>41.00</u>
Subtotal	9,397,646.67
(-) Depreciación Acumulada	<u>(3,025,787.12)</u>
Total	<u>6,371,859.55</u>



Los Activos Fijos se deprecian en los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Hangar	2%
Instalaciones, maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina y de comunicación	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Las avionetas son depreciadas en función a las horas de uso y son los siguientes:

<u>Componentes</u>	<u>Avionetas Turbos</u>	<u>Avionetas Cessnas</u>
	...Horas...	
Fuselaje	20.000	20.000
Hélice	3.000	1.200
Motor	3.500	1.200
Micros y equipos (horas individuales)	8.000	8.000

Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos; las adquisiciones de nuevos motores y hélices son capitalizadas y los componentes cambiados son cargados a gastos. Tomando en cuenta el cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre del 2010 se procede con la contabilización del avalúo realizado por el Ing. Carlos Cassis, el cual fue elevado a Declaración Juramentada, el avalúo se efectuó para el activo más representativo del grupo de Propiedad, Planta y Equipo que son las avionetas.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2010 está constituida por las diferencias temporales de los años 2009 y 2010. Las diferencias temporales son las siguientes en el año 2010:

Depreciación propiedad, planta y equipo	1,012,895.26
Provisión incobrables	83,076.43
Reserva Jubilación Patronal	95,810.75
Total diferencias temporales	<u>1,191,782.44</u>
Tarifa de impuesto a la renta 25%	<u>297,945.61</u>

La depreciación de propiedad, planta (avioneta) incluyen \$580,707 y \$ 432,188 por los años 2009 y 2010, respectivamente; esta diferencia surge debido a que el porcentaje de depreciación de aeronaves aceptado por la Administración tributaria es del 5%, pero, de acuerdo al uso real del bien, este es depreciado por horas de vuelo.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 un detalle es el siguiente:

Intereses financieros no devengados	543,937.02
Arreglo a la propiedad arrendada	95,140.79
Otros	7,853.63
Subtotal	646,931.44
(-) Amortización	<u>(57,084.47)</u>
Total	<u>589,846.97</u>



De acuerdo a la aplicación de la NIIF 39 de Instrumentos financieros, la compañía registro tanto en activos como en pasivo los intereses financieros a devengarse en el futuro.

La compañía dentro de su logística mantiene operación en las principales regiones del país, y por ende se ve obligado a adquirir o alquilar pistas para la ejecución de su trabajo. Hace dos años aproximadamente invirtió en el arreglo de la propiedad alquilada en la Pista Valencia.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 un detalle es el siguiente:

Proveedores	685,291.04
Acreedores Varios	87,787.59
Otros	<u>2,437.94</u>
Total	<u>297,945.61</u>

Los proveedores del exterior nos conceden un crédito promedio de 30 días, los locales nos conceden crédito de 30, 60 y hasta 90 días dependiendo el monto.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010 un detalle es el siguiente:

Banco Bolivariano C.A.	1,140,798.88
Corporación Financiera Nacional CFN	892,251.44
Banco del Pichincha S.A.	<u>191,883.07</u>
Subtotal	2,224,933.39
(-) Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	
Banco Bolivariano C.A.	(305,197.52)
Corporación Financiera Nacional CFN	(148,708.56)
Banco del Pichincha S.A.	<u>(74,737.23)</u>
Subtotal	<u>(528,643.31)</u>
Total	<u>1,696,290.08</u>

Los préstamos bancarios tienen como garantía los bienes adquiridos o inventarios de una relacionada.

12. OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2010 un detalle es el siguiente:

Emisión de obligaciones	1,956,666.75
(-) Vencimiento corriente	<u>(391,665.80)</u>
Total	<u>1,565,000.92</u>

Obligaciones por US\$. 2,000,000 en títulos valores al portador. Títulos Clase T (16 cupones de capital y 16 cupones de intereses) y Títulos Clase V (24 cupones de capital y 24 cupones de intereses) con tasa de interés fija del 8% anual y plazos de 1.440 días para los Títulos de la Clase T y de 2.160 días para los Títulos de la Clase V, con amortización trimestral de capital e intereses calculados sobre la base del año comercial de 360 días.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 un detalle es el siguiente en el año:

Impuestos por pagar	231,385.20
Beneficios Sociales	214,767.03
IESS	<u>47,247.25</u>
Total	<u>493,399.48</u>



Estos rubros incluyen la participación trabajadores e Impuesto a la Renta correspondientes al año 2010, en un monto de \$61.961 y 195,754 respectivamente.

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 constituye principalmente valores recibidos de la relacionada Agritop por \$298,875 para cubrir saldos.

Dentro de este rubro se ha clasificado las transacciones de las relacionadas en tres cuentas que son: Gastos comunes; Pagos con tarjeta de crédito; y, Prestamos por flujos; estas transacciones nacen en calidad de préstamos para cubrir transacciones de la compañía con el flujo disponible de la relacionada.

15. ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 está constituida por valores recibidos de clientes para fumigaciones, las cuales son facturadas en un lapso no mayor a 2 días.

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 un detalle es el siguiente en el año:

Intereses por pagar	34,308.43
Prov. De Intereses por obligaciones	<u>315,207.14</u>
Total	<u>349,515.57</u>

En base a la aplicación de la NIIF 39 de Instrumentos financieros, la compañía registro tanto en activos como en pasivo los intereses financieros a devengarse en el futuro.

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 representan valores reconocidos como deuda, correspondientes a cheques caducados que no han sido cobrados después de 13 meses, por un monto de \$79,634. La administración de la compañía esperará unos meses más para que los acreedores se acerquen a ejecutar el cobro respectivo, caso contrario se tomaran otro tipo de medidas a fin de mantener todos los saldos a su valor razonable.

18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 representan valores adeudados a accionistas, correspondientes a dividendos de años anteriores por un monto de \$381,964.

19. PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2010 representa la Jubilación Patronal de los trabajadores de la compañía, incluyendo a aquellos cuyo tiempo de trabajo es menor a diez años, por un monto de \$429,920.

Este registro se realiza para da cumplimiento a la NIC 19 Beneficios a los empleados. La Administracion Tributaria solo acepta la provisión de los trabajadores mayores a 10 años.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

20. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2010 un detalle es el siguiente en el año:

Fumigaciones	7,089,644.79
Materiales e insumos	996,242.42
Otros servicios	<u>73,529.23</u>
Total	<u>8,159,416.44</u>

Las fumigaciones aéreas se realizan principalmente al sector bananero.

21. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2010 un detalle es el siguiente:

Costos Variables	3,094,516.59
Costos Fijos	2,703,800.49
Gastos Administrativos	1,471,408.20
Gastos Financieros	<u>436,741.02</u>
Total	<u>7,706,466.30</u>

Los costos variables incluyen los rubros en que se ha incurrido en el año 2010 para mantenimiento de avionetas, incluye también depreciaciones y consumos de combustibles de las aeronaves.

Los costos Fijos incluyen los gastos del personal de pistas y pilotos, así también como los gastos de mantenimientos de las pistas.

Los gastos administrativos representan los gastos del personal de oficinas, honorarios e impuestos, así también como las provisiones de Jubilación Patronal y provisión de cuenta incobrables.

Los gastos financieros representan principalmente los valores pagados por intereses a las instituciones financieras y obligacionistas.

22. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, está representada por 25'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una que totalizan \$1,000,000.

En el transcurso del año 2011 la compañía iniciara un trámite de aumento de capital autorizado y posteriormente el incremento de capital social, vía aportes para futuras capitalizaciones proveniente de utilidades retenidas de ejercicios anteriores principalmente.

24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde al Superávit por revaluación de avionetas en un monto de \$1,628,937.34; el mencionado avalúo fue realizado por el perito valuador Ing. Carlos Cassis con Registro Profesional No. PA623-2004. El registro del superávit se realizó con la Declaración Jurada, de fecha diciembre 30 del 2010.

25. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde el registro de los ajustes realizados por adopción por primera vez de las NIIF que asciende a \$959,017.18, los cuales fueron aprobados en Junta General de Accionistas el día 25 de abril del 2011.

26. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde la utilidad del ejercicio después de deducida la Participación trabajadores e Impuesto a la Renta.



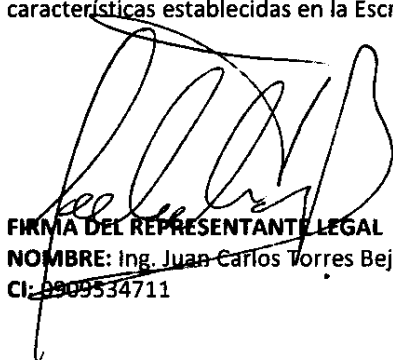
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

27. ACTIVIDADES DE INVERSION

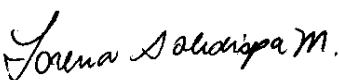
En el año 2010 se adquirieron dos avionetas tipo turbo por un monto total de \$1,583,503, se realizo la compra de equipos para la fumigación en \$202,750, así también como motores y hélices para avionetas en un monto de \$475,868.

27. ACTIVIDADES DE FINANCIACION

En el año 2010 se procedió a realizar la primera emisión de obligaciones, que fue aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-10-0006062 el 7 de septiembre del 2010 por un monto de \$2,000,000, amparada en la garantía general bajo las características establecidas en la Escritura Pública.


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE: Ing. Juan Carlos Torres Bejarano
CI: 9909534711


FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: CPA Lorena Isabel Soledispa Moran
CI: 0919696286

