

AIFA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

AIFA S. A. fue constituida en Guayaquil – Ecuador en julio 30 de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 10 de ese mismo año. Tiene como actividad principal la fumigación aérea de toda clase de productos agrícolas.

Los Estados Financieros adjuntos están preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo Nacional de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 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.

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 con el objetivo de informar al lector de los estados financieros la situación financiera de la Compañía.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

1. EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es el siguiente:

Caja	3,419
Bancos	<u>407,616</u>
Total	<u>411,035</u>

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.

2. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es el siguiente:

Clientes no relacionados	1,090,506
Otras cuentas por cobrar:	
Empleados	143,541
Fideicomiso	88,419
Deudores varios	10,589
Otras cuentas por cobrar relacionadas	<u>13,837</u>
Subtotal	<u>1,346,892</u>
(-) Provisión Incobrables	(99,679)
(-) Deterioro de Cartera	<u>(92,948)</u>
Total	<u>1,228,880</u>

Clientes 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: Al 31 de diciembre del 2011, representan los importes recibidos y pagados por el Fideicomiso de Flujos Emisión de Obligaciones AIFA; y, Fideicomiso de Flujos Segunda Emisión de Obligaciones. 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 y del Grupo Ponce y Grupo Noboa en la segunda emisión. Los créditos representan importes devueltos a AIFA S.A. por parte de los Fideicomisos luego de haber deducido los pagos de capital e intereses de la Emisión de Obligaciones, costo de transferencias y gastos bancarios. Durante el año 2011, la cuenta de Fideicomiso registra cancelación de capital e intereses de la Emisión de Obligaciones por US\$. 536,449.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es el siguiente:

Repuestos y Accesorios	732,717
Combustibles y Lubricantes	59,869
Herramientas y Otros	<u>40,283</u>
Total	<u><u>832,869</u></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 2011 el detalle es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	172,978
Otros anticipos	<u>86,686</u>
Total	<u><u>259,664</u></u>

El seguro pagado por anticipado corresponde a la póliza 2011-2012, 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 2011 representan retenciones recibidas de clientes por la facturación del servicio de fumigación aérea, el monto acumulado de retenciones recibidas es de US\$175,200

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la provisión de intereses que serán cancelados en el año 2012 por un monto de US\$352,182 de las obligaciones financieras contraídas por la compañía.

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

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es el siguiente:

Terrenos	43,832
Hangar	98,962
Vehículos	156,629
Avionetas	9,459,671
Maquinarias y equipos	143,361
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Comunicación	76,058
Equipos de Computación	19,353
Equipos en montaje	9,679

Equipos en tránsito	6.500
Pozos de reciclaje	96,886
Plataforma	107,472
Oficinas y bodegas	31,430
Otros Activos	<u>41</u>
Subtotal	10,249,873
(-) Depreciación Acumulada	<u>(3,465,206)</u>
Total	<u><u>6,784,667</u></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 Turbo</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.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 está constituida por las diferencias temporales de los años 2009, 2010 y 2011. Las diferencias temporales son las siguientes al año 2011:

Depreciación propiedad, planta y equipo	799,119
Provisión incobrables	92,949
Reserva Jubilación Patronal	<u>109,660</u>
Total diferencias temporales	<u>1,001,728</u>
Tarifa de impuesto a la renta 24%	<u><u>240.415</u></u>

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo.- Las aeronaves son depreciadas a horas, de esta manera se estima la vida útil del bien, de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, el porcentaje de depreciación es hasta 5 años, por tal motivo, la compañía, no se está deduciendo el monto de USD\$532,330 como gasto deducible en la declaración del Impuesto a la Renta en el año 2011.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 un detalle es el siguiente:

Intereses financieros no devengados	504,267
Arreglo a la propiedad arrendada	95,141
Otros	<u>9,594</u>
Subtotal	609,001

(-) Amortización	<u>(76,113)</u>
Total	<u><u>532,889</u></u>

En base a la aplicación de la NIIF 39 de Instrumentos financieros, la compañía registró 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 tal motivo se ve obligado a adquirir o alquilar pistas para la ejecución de su trabajo. Hace tres años aproximadamente invirtió en el arreglo de la propiedad alquilada en la Pista Valencia.

10. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 un detalle es el siguiente:

Proveedores	813,785
Acreedores Varios	106,239
Otros	<u>234</u>
Total	<u><u>920,259</u></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.	881,865
Corporación Financiera Nacional CFN	743,543
Banco del Pichincha S.A.	<u>117,231</u>
Subtotal	1,742,639
(-) Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	
Banco Bolivariano C.A.	(326,258)
Corporación Financiera Nacional CFN	(148,709)
Banco del Pichincha S.A.	<u>(81,265)</u>
Subtotal	<u>(556,231)</u>
Total	<u><u>1,186,408</u></u>

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

12. **OBLIGACIONES EMITIDAS**

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

Primera Emisión de obligaciones	1,565,001
Segunda Emisión de obligaciones	<u>1,250,000</u>
Subtotal	2,815,001
(-) Vencimiento corriente 1ª Emisión	(391,666)
(-) Vencimiento corriente 2ª Emisión	<u>(250,000)</u>
Total	<u><u>2,173,335</u></u>

Primera Emisión de Obligaciones.- 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.

Segunda Emisión de Obligaciones.- Obligaciones por US\$. 1,250,000 en títulos valores al portador. Títulos Clase P (20 cupones de capital y 20 cupones de intereses) y Títulos Clase W (24 cupones de capital y 24 cupones de intereses) con tasa de interés fija del 8% anual y plazos de 1.800 días para los Títulos de la Clase P y de 2.160 días para los Títulos de la Clase W, 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 2011 un detalle es el siguiente en el año:

Impuestos por pagar	
Retenciones en la Fuente	42,009
Impuesto a la Renta	88,564
Participación Trabajadores	6,236
Beneficios Sociales	161,467
IESS	<u>43,866</u>
Total	<u><u>342,142</u></u>

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 constituye principalmente valores recibidos de la relacionada Agritop S.A. por US\$1,050,364 para cubrir saldos, los cuales nos generan intereses.

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. Esto se vuelve constante debido a que el negocio de AIFA S.A. maneja temporadas cíclicas que hacen que entre los meses de Diciembre a Mayo recupere flujo de forma rápida ya que el plazo del crédito es reducido, y de Junio a Noviembre este disminuya, ya que el plazo es ampliado.

15. ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 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 2011 un detalle es el siguiente:

Intereses por pagar	40,345
Prov. De Intereses por obligaciones	<u>340,626</u>
Total	<u><u>380,971</u></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 2011 representan valores reconocidos como deuda, correspondientes a cheques caducados que no han sido cobrados después de 13 meses, por un monto de US\$44,672

18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 representan valores adeudados a accionistas, correspondientes a dividendos de años anteriores por un monto de US\$130,224.

19. PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011 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 US\$529,004

Este registro se realiza para dar 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 2011 un detalle es el siguiente en el año:

Fumigaciones	8,138,435
Materiales e insumos	969,964
Otros servicios	<u>21,859</u>
Total	<u><u>9,130,258</u></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	3,164,262
Costos Fijos	3,823,082
Gastos Administrativos	1,617,766
Gastos Financieros	375,260
Otros Gastos	<u>204,815</u>
Total	<u><u>9,185,185</u></u>

Los costos variables incluyen los rubros en que se ha incurrido en el año 2011 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.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, está representada por 25'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una que totalizan US\$1,000,000.

En el transcurso del año 2011 la compañía inició 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, el cual se estima concluir en el año 2012.

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al saldo del Superávit por valuación de Propiedad, Planta y Equipo (avionetas) en un monto de US\$1,039,499. El avalúo realizado en el año 2010, tuvo un efecto neto en el Patrimonio de US\$1,628,937. En el año 2011 se envió como utilidades retenidas el monto de US\$589,438 por concepto de realización de la Reserva por Valuación de Propiedad, Planta y Equipo en aplicación al párrafo 41 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde la pérdida origina de los ajustes realizados por adopción por primera vez de las NIIF que asciende a US\$ -959,017, los cuales fueron aprobados en Junta General de Accionistas el día 25 de abril del 2011. Incluye el monto de realización por la Valuación de Propiedad, Planta y Equipo en un monto de US\$589,438 y el saldo por los efectos de aplicación de Impuesto Diferidos en un monto de US\$98,280.

25. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la pérdida neta del ejercicio después de deducida la Participación trabajadores e Impuesto a la Renta.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

26. ACTIVIDADES DE INVERSION

En el año 2011 se adquirió una avionetas tipo turbo por un monto total de \$776,951, se realizó compra de motores y hélices para avionetas en US\$872,401. Se realizó la construcción de una plataforma completa para operaciones por un monto de US\$190,939.

27. ACTIVIDADES DE FINANCIACION

En el año 2011 se realizó la segunda Emisión de Obligaciones, que fue aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IMV.DJMV.DAyR.G.11.0006319 el 9 de noviembre del 2011 por un monto de US\$1,500,000, amparada en la garantía general bajo las características establecidas en la Escritura Pública.

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE: Abg. Fernando Torres Bejarano

CI: 0908870140

FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: CPA Lorena Isabel Soledispa Moran

CI: 0919696286