

AIFA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.
(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 2012, representan los saldos bancarios por un monto de US\$70,906.78 Y Efectivo por US\$4,445.85.

2. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 el detalle es el siguiente:

Cientes no relacionados	1,593,910
Otras cuentas por cobrar:	
Empleados	246,159
Fideicomiso	98,116
Deudores varios	959
Otras cuentas por cobrar relacionadas	<u>42,026</u>
Subtotal	<u>1,981,170</u>
(-) Provisión Incobrables	(38,398)
(-) Deterioro de Cartera	<u>(116,587)</u>
Total	<u>1,826,185</u>

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: Al 31 de diciembre del 2012, 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 Logística Bananera LOGBAN S.A. para la primera emisión y del Grupo Ponce y Grupo Noboa para 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\$. 889,166.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 el detalle es el siguiente:

Repuestos y Accesorios	774,153
Combustibles y Lubricantes	77,014
Herramientas y Otros	<u>122,914</u>
Total	<u>974,081</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 2012 el detalle es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	193,242
Otros anticipos	<u>91,493</u>
Total	<u>284,735</u>

El seguro pagado por anticipado corresponde a la póliza 2012-2013, 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 2012 representa, principalmente, las retenciones recibidas de clientes por la facturación del servicio de fumigación aérea, el monto acumulado de retenciones recibidas es de US\$243,774. También incluye crédito tributario por ISD por un monto de US\$19,254.

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde, principalmente, a la provisión de intereses que serán cancelados en el año 2013 por un monto de US\$400,701 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	156,628
Avionetas	10,906,809
Maquinarias y equipos	172,836
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Comunicación	75,907
Equipos de Computación	130,355
Pozos de agua y reciclaje	116,586
Plataforma	111,494
Oficinas y bodegas	31,430
Edificios	18,958
Equipos en Montaje y Otros	<u>16,178</u>
Subtotal	11,879,975
(-) Depreciación Acumulada	<u>(3,748,751)</u>
Total	<u>8,131,224</u>

Avionetas: En el año 2012, se realizó la compra de dos avionetas de fumigación a la compañía Lane Aviation Inc. LAI en los meses de septiembre y diciembre por un monto de US\$845,898 y US\$894,065, ambas tipo turbo marca Air Trator AT-504 y AT-502, matrículas HC-CNF y HC-CNW, respectivamente.

Equipos de Computación: En noviembre del 2012, se suscribió un contrato de Arrendamiento Mercantil por la compra de un Blade con dos cuchillas (servidores), discos duros y switches con el Banco Internacional, por un monto de US\$112,263.

Depreciaciones: 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	4.000	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 2012 está constituida por las diferencias temporales de los años 2009, 2010 y 2011 por un monto total de US\$ 240,415. En el año 2012 registraron las regularizaciones por ajustes de tasa y otros en un monto de US\$23,070, el saldo final al 31 de diciembre del 2012 es de US\$217,345.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 un detalle es el siguiente:

Intereses financieros no devengados	446,179
Arreglos a la propiedad arrendada	95,141
Depósitos en Garantía	14,664
Otros	15,200
Subtotal	571,184
(-) Amortización	(95,141)
Total	476,043

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 2012 un detalle es el siguiente:

Proveedores	661,130
Acreedores Varios	134,569
Otros	<u>13,007</u>
Total	<u>808,706</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 2012 un detalle es el siguiente:

Banco Internacional S.A.	1,222,069
Banco Bolivariano C.A.	971,431
Corporación Financiera Nacional CFN	594,834
Banco del Pichincha S.A.	<u>600,000</u>
Subtotal	3,388,334
(-) Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	
Banco Internacional S.A.	(644,625)
Banco Bolivariano C.A.	(905,485)
Corporación Financiera Nacional CFN	(148,709)
Banco del Pichincha S.A.	<u>(97,913)</u>
Subtotal	<u>(1,796,732)</u>
Total	<u>1,591,602</u>

Los préstamos bancarios tienen como garantía los bienes adquiridos o inventarios de una relacionada y bienes personales de los accionistas. Las tasas de interés fluctúan entre el 8.33% y 9.74%.

12. OBLIGACIONES EMITIDAS

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

Primera Emisión de obligaciones	1,173,355
Segunda Emisión de obligaciones	<u>1,220,000</u>
Subtotal	2,393,335
(-) Vencimiento corriente 1ª Emisión	(391,666)
(-) Vencimiento corriente 2ª Emisión	<u>(300,000)</u>
Total	<u>1,701,669</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\$. 1,500,000 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 2012 un detalle es el siguiente en el año:

Impuestos por pagar	
Impuesto a la Renta	130,124
Retenciones en la Fuente e IVA	43,223
Impuesto a la Renta empleados	30,592
Otros Impuestos	5,545
Participación Trabajadores	61,174
Beneficios Sociales	180,147
IESS	<u>56,489</u>
Total	<u><u>507,294</u></u>

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 constituye principalmente valores recibidos de la relacionada Agritop S.A. por US\$1,301,210 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 2012 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 2012 un detalle es el siguiente:

Intereses por pagar	47,725
Prov. De Intereses por obligaciones	<u>400,701</u>
Total	<u><u>448,426</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 A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 representan valores reconocidos como deuda, correspondientes a cheques caducados que no han sido cobrados después de 13 meses, por un monto de US\$45,236.

18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 representan valores adeudados a accionistas, correspondientes a dividendos de años anteriores por un monto de US\$95,567.

19. PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012 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\$609,476

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

20. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2012 un detalle es el siguiente:

Fumigaciones	9,110,283
Materiales e insumos	971,702
Otros servicios	<u>88,404</u>
Total	<u>10,170,389</u>

Las fumigaciones aéreas se realizan principalmente al sector bananero.

21. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2012 un detalle es el siguiente:

Costos Variables	3,802,011
Costos Fijos	3,620,105
Gastos Administrativos	1,887,432
Gastos Financieros	461,954
Otros Gastos	<u>105,629</u>
Total	<u>9,877,131</u>

Los costos variables incluyen el costo por el mantenimiento de avionetas, incluyen también el costo del combustible, el cual en el año 2012 sufrió un incremento significativo debido a que el subsidio del combustible JET A-1 se mantuvo hasta diciembre del 2011, esto generó un incremento del 181% en el precio por galón, el precio varía entre semanas y al cierre del año 2012 el precio por galón se ubicó en US\$3.29

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, provisión de cuenta incobrables y deterioro de Cuentas por Cobrar.

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 2012, 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, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0006435 de octubre 24 del 2012 e inscrito en el Registro Mercantil en enero 31 del 2013, por lo tanto el capital social de la compañía fue establecido en US\$1,520,000 y el capital autorizado en US\$3,040,000.

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde al saldo del Superávit por valuación de Propiedad, Planta y Equipo (avionetas) en un monto de US\$873,916. En el año 2012 se envió como utilidades retenidas el monto de US\$165,583 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 2012, 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\$755,021; el saldo por los efectos de aplicación de Impuesto Diferidos en un monto de US\$33,105; y, pérdida neta acumulada del ejercicio económico 2011 por un monto de US\$53,228.

25. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a la utilidad neta del ejercicio después de deducida la Participación trabajadores e Impuesto a la Renta por un monto de US\$216,531

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

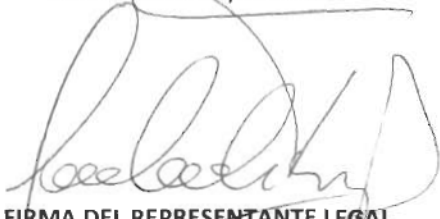
26. ACTIVIDADES DE INVERSION

En el año 2012 se adquirieron dos avionetas tipo turbo en los meses de septiembre y diciembre por un monto de US\$845,898 y US\$894,065, ambas tipo turbo marca Air Trator AT-504 y AT-502, matrículas HC-CNF y HC-CNW, respectivamente. También se realizó la compra de una turbina y 3 motores para avionetas por un monto de US\$381,816.


En noviembre del 2012, se suscribió un contrato de Arrendamiento Mercantil por la compra de un Blade con dos cuchillas (servidores), discos duros y switches con el Banco Internacional, por un monto de US\$112,263.

27. ACTIVIDADES DE FINANCIACION

En el año 2012 se concluyó la venta por la segunda Emisión de Obligaciones, que fue aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IMV.DJM.V.DA.YR.G.11.0006319 el 9 de noviembre del 2011 por un monto de US\$250,000.



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: Ing. Juan Carlos Torres B.
CI: 0909534711



FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: CPA Lorena Isabel Soledispa Moran
CI: 0919696286