

AIFA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.
(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 2013, representan los saldos bancarios por un monto de US\$142,023 y efectivo por US\$4,443.

2. ACTIVOS FINANCIEROS

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

Cientes no relacionados	1,349,906
Cientes Relacionados	6,770
Otras cuentas por cobrar:	
Empleados	192,676
Fideicomiso	98,067
Deudores varios	1,324
Directores	<u>42,442</u>
Subtotal	1,691,185
(-) Provisión Incobrables	(48,918)
(-) Deterioro de Cartera	<u>(172,614)</u>
Total	<u>1,469,653</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 2013, 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 2013, la cuenta de Fideicomiso registra cancelación de capital e intereses por un monto de US\$862,383.

3. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2013 el detalle es el siguiente:

Repuestos y Accesorios	909,101
Combustibles y Lubricantes	84,784
Herramientas y Otros	<u>130,577</u>
Total	<u>1.124,462</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 2013 el detalle es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	183,009
Otros anticipos	<u>91,214</u>
Total	<u>274,223</u>

El monto por seguros pagados por anticipado corresponde a la prima pendiente de devengar por la póliza 2013-2014 contratada en el mes de junio para avionetas y bienes de propiedad de la compañía.

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 representa, principalmente, las retenciones recibidas de clientes por la facturación del servicio de fumigación aérea, el monto acumulado de retenciones recibidas es de US\$273,823. También incluye crédito tributario por ISD por un monto de US\$40,779.

6. **OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a la provisión de intereses de las obligaciones financieras contraídas las cuales serán canceladas en el año 2014 por un monto de US\$301,923. Este registro se realizó por la aplicación de la NIIF 39 de Instrumentos financieros, los cuales se encuentran registrados en los activos y pasivos.

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2013 el detalle es el siguiente:

Terrenos	43,832
Hangar	98,962
Vehículos	170,097
Avionetas	10,488,691
Maquinarias y equipos	172,836
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Comunicación	65,918
Equipos de Computación	130,355
Pozos de agua y reciclaje	121,576
Plataforma	145,184
Oficinas y bodegas	31,430
Edificios	36,141
Equipos en Montaje y Otros	<u>12,677</u>
Subtotal	11,517,699
(-) Depreciación Acumulada	<u>(4,038,645)</u>
Total	<u>7,479,054</u>

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</u>	<u>Avionetas</u>
	<u>Turbos</u>	<u>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. Tomando en cuenta el cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2013 asciende a US\$189,234 y representan aquellas partidas registradas conforme lo establecido en las normas contables, que para efectos tributarios no constituyen gasto deducible para la determinación de la utilidad gravable para impuesto a la renta.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 un detalle es el siguiente:

Intereses financieros no devengados	234,719
Arreglos a la propiedad arrendada	95,141
Depósitos en Garantía	14,414
Otros	<u>7,795</u>
Subtotal	352,069
(-) Amortización	<u>(95,141)</u>
Total	<u><u>256,928</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.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 un detalle es el siguiente:

Proveedores	464,905
Acreedores Varios	162,767
Otros	<u>5,796</u>
Total	<u><u>633,468</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 2013 un detalle es el siguiente:

Banco Internacional S.A.	1,241,587
Banco Bolivariano C.A.	994,982
Corporación Financiera Nacional CFN	446,126
Banco del Pichincha S.A.	<u>789,086</u>
Subtotal	3,471,781
(-) Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	
Banco Internacional S.A.	(739,047)
Banco Bolivariano C.A.	(898,188)
Corporación Financiera Nacional CFN	(148,709)
Banco del Pichincha S.A.	<u>(394,887)</u>
Subtotal	<u>(2,180,831)</u>
Total	<u>1,290,950</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 2013 un detalle es el siguiente:

Primera Emisión de obligaciones	781,669
Segunda Emisión de obligaciones	<u>920,000</u>
Subtotal	1,701,669
(-) Vencimiento corriente 1ª Emisión	(369,166)
(-) Vencimiento corriente 2ª Emisión	<u>(300,000)</u>
Total	<u>1,032,503</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 2013 un detalle es el siguiente en el año:

Impuestos por pagar	
Impuesto a la Renta	109,357
Retenciones en la Fuente e IVA	48,903
Impuesto a la Renta empleados	15,253
Otros Impuestos	5,545
Participación Trabajadores	2,244
Beneficios Sociales	212,101
IESS	<u>38,413</u>
Total	<u>431,816</u>

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 constituye principalmente valores recibidos de la relacionada Agritop S.A. por US\$ 213,244 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. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 un detalle es el siguiente:

Intereses por pagar	39,242
Prov. De Intereses por obligaciones	<u>301,923</u>
Total	<u><u>341,165</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.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 representan valores reconocidos como deuda, correspondientes a cheques caducados que no han sido cobrados después de 13 meses, por un monto de US\$50,514.

17. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 representan valores adeudados a accionistas, correspondientes a dividendos de años anteriores por un monto de US\$267,745.

18. PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 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\$726,347

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

19. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013 un detalle es el siguiente:

Fumigaciones	8,060,492
Materiales e insumos	842,592
Otros servicios	<u>36,426</u>
Total	<u><u>8,939,510</u></u>

Las fumigaciones aéreas se realizan principalmente al sector bananero.

20. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2013 un detalle es el siguiente:

Costos Variables	3,400,969
Costos Fijos	3,637,290
Gastos Administrativos	1,752,368
Gastos Financieros	528,001
Otros Gastos	<u>536,477</u>
Total	<u>9,855,105</u>

Los costos variables incluyen, principalmente, el costo por el mantenimiento de avionetas y el costo del combustible.

Los costos Fijos incluyen los gastos del personal operativo 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 como también 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

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, está representada por 38'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una que totalizan US\$1,520,000. En el año 2013 la Compañía formalizó un aumento de capital según resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0006435 emitida por la Superintendencia de Compañías en octubre 24 del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 31 del 2013 por un monto de US\$250,000.

22. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al saldo del Superávit por valuación de Propiedad, Planta y Equipo (avionetas) en un monto de US\$780,835.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde la pérdida originada 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\$848,102; el saldo por los efectos de aplicación de Impuesto Diferidos en un monto de US\$4,993; y, pérdida neta acumulada del ejercicio económico 2011 por un monto de US\$53,228.

24. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a la pérdida del ejercicio por un monto de US\$96,641, después de deducida la Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.

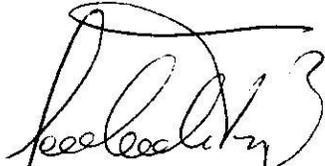
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

25. ACTIVIDADES DE INVERSION

En el año 2013 se adquirieron una turbina, una hélice y un motor para avionetas por un monto de US\$551,708. También se realizó la compra de dos vehículos por un monto de US\$38,907.

26. ACTIVIDADES DE FINANCIACION

En el año 2013 la compañía canceló un monto de US\$691,666 por concepto de Emisión de Obligaciones.



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



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