

AIFA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.
(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 2014, representan los saldos bancarios por un monto de US\$ 47,474; depósitos a plazo por un monto de US\$405,000 y efectivo por US\$3,387.

2. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 el detalle es el siguiente:

Cientes no relacionados	1,157,897
Cientes Relacionados	5,069
Cuentas por Cobrar Relacionadas	12,846
Otras cuentas por cobrar:	
Empleados	251,437
Fideicomiso	82,487
Deudores varios	1,388
Directores	<u>63,231</u>
Subtotal	1,574,355
(-) Provisión Incobrables	(51,722)
(-) Deterioro de Cartera	<u>(177,995)</u>
Total	<u>1,344,638</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 2014, 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.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 el detalle es el siguiente:

Repuestos y Accesorios	977,075
Combustibles y Lubricantes	64,064
Herramientas y Otros	<u>273,617</u>
Total	<u>1.314,756</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 2014 el detalle es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	279,886
Otros anticipos	<u>86,818</u>
Total	<u>366,704</u>

El monto por seguros pagados por anticipado corresponde a la prima pendiente de devengar por la póliza 2014-2015 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 2014 representa, principalmente, las retenciones recibidas de clientes por la facturación del servicio de fumigación aérea, el monto acumulado de retenciones recibidas es de US\$274,312. También incluye crédito tributario por ISD por un monto de US\$19,254.

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a la provisión de intereses de las obligaciones financieras contraídas por un monto de US\$212,258. 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 2014 el detalle es el siguiente:

Terrenos	43,832
Hangar	98,962
Vehículos	170,097
Avionetas	9,097,204
Maquinarias y equipos	177,931
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Comunicación	65,917
Equipos de Computación	130,355
Pozos de agua y reciclaje	121,576
Plataforma	145,184
Oficinas y bodegas	39,788
Edificios	36,141
Equipos en Montaje y Otros	<u>25,027</u>
Subtotal	10,152,014
(-) Depreciación Acumulada	<u>(3,689,003)</u>
Total	<u>6,463,011</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 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. Tomando en cuenta el cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 asciende a US\$159,064 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 2014 un detalle es el siguiente:

Intereses financieros no devengados	70,866
Arreglos a la propiedad arrendada	95,141
Depósitos en Garantía	14,414
Otros	<u>3,208</u>
Subtotal	183,629
(-) Amortización	<u>(95,141)</u>
Total	<u>88,488</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 provenientes de las obligaciones reveladas en las notas 11 y 12.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 un detalle es el siguiente:

Proveedores	841,637
Acreedores Varios	208,837
Otros	<u>87,023</u>
Total	<u>1,137,497</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 2014 un detalle es el siguiente:

Banco Internacional S.A.	1,234,910
Banco Bolivariano C.A.	905,747
Corporación Financiera Nacional CFN	297,417
Banco del Pichincha S.A.	<u>694,682</u>
Subtotal	3,132,756
(-) Vencimiento corriente:	
Banco Internacional S.A.	(1,185,274)
Banco Bolivariano C.A.	(849,937)
Corporación Financiera Nacional CFN	(148,709)
Banco del Pichincha S.A.	<u>(418,209)</u>
Subtotal	<u>(2,602,129)</u>
Total	<u><u>530,627</u></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 2014 un detalle es el siguiente:

Primera Emisión de obligaciones	412,504
Segunda Emisión de obligaciones	<u>620,000</u>
Total	1,032,504
(-) Vencimiento Corriente	
	<u>(516,666)</u>
Total	<u><u>515,838</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\$. 1,500,000 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 2014 un detalle es el siguiente en el año:

Impuestos por pagar	
Impuesto a la Renta	170,659
Retenciones en la Fuente e IVA	12,046
Impuesto a la Renta empleados	10,308
Otros Impuestos	5,545

Participación Trabajadores	31,861
Beneficios Sociales	199,607
IESS	<u>41,016</u>
Total	<u><u>471,042</u></u>

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 constituye principalmente valores recibidos de la relacionada Agritop S.A. por US\$ 593,095 para cubrir saldos, los cuales nos generan intereses.

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 un detalle es el siguiente:

Intereses por pagar	35,368
Prov. De Intereses por obligaciones	<u>212,258</u>
Total	<u><u>247,626</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 de obligaciones bancarias a devengarse al futuro las cuales están reveladas en la nota 11 y 12.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 representan valores reconocidos como deuda, correspondientes a cheques caducados que no han sido cobrados después de 13 meses, por un monto de US\$48,014.

17. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 representan valores adeudados a accionistas y relacionadas, por un monto de US\$967,745.

18. PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 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\$770,494

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 2014 un detalle es el siguiente:

Fumigaciones	7,983,026
Materiales e insumos	648,242
Otros servicios	<u>3,720</u>
Total	<u><u>8,634,988</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	3,074,798
Costos Fijos	3,138,516
Gastos Administrativos	1,670,302
Gastos Financieros	470,666
Otros Gastos	<u>1,420,331</u>
Total	<u>9,774,613</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 2014, está representada por 38'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una que totalizan US\$1,520,000. El capital social está integrado por los accionistas TB Holding S A. TB HOLDING de nacionalidad ecuatoriana con el 92.15%; Aerofumigaciones Agrícolas S. A. con el 4.38% y otros accionista con el 3.47%.

En mayo 26 del 2014, SEVENTORS CORP. informó la cesión de acciones a la compañía TB HOLDING S.A. TBHOLDING, dicha cesión fue remitida para conocimiento y control de la Superintendencia de Compañías en cumplimiento a disposiciones legales vigentes.

22. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde al saldo del Superávit por valuación de Propiedad, Planta y Equipo (avionetas) en un monto de US\$644,290.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014, 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\$984,648; el saldo por los efectos de aplicación de Impuesto Diferidos en un monto de US\$25,176; pérdida neta acumulada del ejercicio económico 2011 por un monto de US\$53,228 y pérdida neta acumulada del ejercicio económico 2013 por un monto de US\$96,642.

24. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a la utilidad del ejercicio por un monto de US\$9,883, después de deducida la Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

25. ACTIVIDADES DE OPERACION

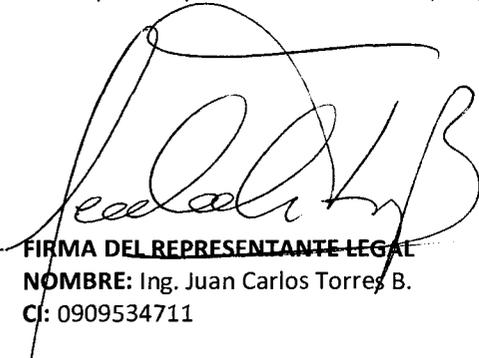
En el año 2014 la compañía realizó cobros por US\$8,808,523 y pagos a proveedores y trabajadores por US\$6,939,590.

25. ACTIVIDADES DE INVERSION

En el año 2014 asciende a un monto de US\$1,190,283 que corresponde principalmente a la adquisición de una avioneta a Lane Aviation Inc.

26. ACTIVIDADES DE FINANCIACION

En el año 2014 la compañía canceló un monto de US\$669,166 por concepto de Emisión de Obligaciones y el monto de US\$4,028,700 por préstamos bancarios, de igual manera recibió préstamos de parte de la banca privada por un monto de US\$3,689,675.



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



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