

**AIFA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.**  
**(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 2016, representan los saldos bancarios por un monto de US\$ 383,494 y efectivo en Caja en General por US\$5,420.

**2. INVERSION TEMPORAL**

Al 31 de diciembre del 2016, representa depósitos a plazo por un monto de US\$405,000 a 181 días plazo que genera un interés anual del 5.64% y vence en marzo 13 del 2017.

**3. ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 el detalle es el siguiente:

Cientes no relacionados	779,328
Cientes Relacionados	2,871
Cuentas por Cobrar Relacionadas	12,908
Otras cuentas por cobrar:	
Empleados	222,217
Fideicomiso	19,280
Deudores varios	39,432
Directores	91,120
Subtotal	1,167,156
(-) Provisión Incobrables	(64,634)
(-) Deterioro de Cartera	(127,739)
<b>Total</b>	<b>974,783</b>

**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 2016, representan los importes recibidos y pagados por el Fideicomiso de Flujos Segunda Emisión de Obligaciones. Los cargos en la cuenta del Fideicomiso corresponden a la cancelación del servicio de fumigación por parte del Grupo Ponce y Grupo Noboa. 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.

#### 4. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2016 el detalle es el siguiente:

Repuestos y Accesorios	1,102,485
Combustibles y Lubricantes	48,546
Herramientas y Otros	35,047
Inventario en tránsito	17,897
Otros Inventarios	<u>4,557</u>
Total	<u>1.208,532</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.

#### 5. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 el detalle es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	228,292
Otros anticipos	<u>154,297</u>
Total	<u>382,589</u>

El monto por seguros pagados por anticipado corresponde a la prima pendiente de devengar por la póliza 2016-2017 contratada en el mes de junio para avionetas y bienes de propiedad de la compañía.

#### 6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 representa, principalmente, las retenciones recibidas de clientes por la facturación del servicio de fumigación aérea, el monto acumulado de retenciones recibidas es de US\$160,237. También incluye crédito tributario por ISD por un monto de US\$21,644.

#### 7. **OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a la provisión de intereses de las obligaciones financieras contraídas por un monto de US\$310,197. Este registro se realizó por la aplicación de la NIIF 39 de Instrumentos financieros, los cuales se encuentran registrados en los activos y pasivos.

#### 8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2016 el detalle es el siguiente:

Avionetas	10,119,897
Vehículos	298,614
Plataforma	227,613
Maquinarias y equipos	227,272
Equipos de Computación	152,436
Pozos de agua y reciclaje	121,576
Hangar	98,962
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Comunicación	65,917
Edificios	62,375
Terrenos	43,832
Oficinas y bodegas	39,788
Equipos en Montaje y Otros	<u>108,985</u>
Subtotal	11,567,267
(-) Depreciación Acumulada	<u>(4,327,493)</u>
Total	<u>7,239,774</u>

**Depreciaciones:** Los Activos Fijos se deprecian en los siguientes porcentajes:

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

En el año 2016 se realizó la compra de una avioneta turbo Air Tractor AT502 por un monto de US\$928,532 adquirida a la compañía Lane Aviation INC.

#### 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 un detalle es el siguiente:

Intereses financieros no devengados	660,036
Depósitos en Garantía	14,414
Otros	<u>1,256</u>
Total	<u>675,706</u>

En base a la aplicación de la NIIF 39 de Instrumentos financieros, la compañía registró en los activos y pasivo los intereses financieros a devengarse en el futuro proveniente de las obligaciones reveladas en las notas 11 y 12.

#### 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 un detalle es el siguiente:

Proveedores	542,343
Acreedores Varios	323,813
Otros	<u>24,013</u>
Total	<u>890,169</u>

El saldo de Proveedores incluye valores a cancelar a proveedores del exterior, los cuales conceden un crédito promedio de 30 días.

#### 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 un detalle de las obligaciones que la compañía mantiene con instituciones financieras es el siguiente:

Laad Americas N.V.	1,950,000
Banco Bolivariano C.A.	1,188,249
Banco Internacional S.A.	981,119
Banco del Pichincha S.A.	452,059
Pragmatiquis	201,065
Corpei	<u>81,431</u>
Subtotal	4,853,923
<u>(-) Vencimiento corriente:</u>	
Corpei	(81,431)
Pragmatiquis	(201,065)
Banco Internacional S.A.	(695,614)
Banco Bolivariano C.A.	(1,186,547)
Banco del Pichincha S.A.	<u>(441,765)</u>
Subtotal	<u>(2,606,422)</u>
Total	<u>2,247,501</u>

Los préstamos bancarios tienen como garantía las avionetas de fumigación, inventarios y bienes inmuebles de una relacionada, las tasas de interés fluctúan entre el 8.75% y 9.79%

**12. OBLIGACIONES EMITIDAS**

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a la porción corriente de la segunda venta de emisión de obligaciones por un monto de US\$20,000. En octubre del año 2016 se realizó la cancelación de la primera emisión de obligaciones que fue autorizada por un monto de US\$2,000,000.

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 2016 un detalle es el siguiente en el año:

Beneficios Sociales	220,786
Impuestos por pagar	
Impuesto a la Renta	150,733
Retenciones en la Fuente e IVA	9,883
Impuesto a la Renta empleados	25,420
Participación Trabajadores	53,079
IESS	<u>59,089</u>
Total	<u><u>518,990</u></u>

**14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2016 constituye valores pendientes de pago a la relacionada Agritop S.A. por US\$ 199,123, los cuales no generan intereses, en el año 2016 se realizó abonos a la deuda por US\$750.000.

**15. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 un detalle es el siguiente:

Intereses por pagar	26,343
Prov. De Intereses por obligaciones	<u>290,107</u>
Total	<u><u>316,450</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 2016 representa valores reconocidos como deuda, correspondientes a cheques caducados que no han sido cobrados después de 13 meses, por un monto de US\$50,709. También incluye el valor de \$551,580 correspondiente al valor a cancelar a largo plazo por la compra de la avioneta de fumigación.

**17. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2016 representa valores adeudados a accionistas por un monto de US\$262,849 y a compañías relacionadas, por un monto de US\$55,270.

**18. PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 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\$1,104,670.

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 2016 un detalle es el siguiente:

Fumigaciones	7,960,666
Materiales e insumos	<u>852,206</u>
Total	<u>8,812,872</u>

Las fumigaciones aéreas se realizan principalmente al sector bananero.

**20. COSTOS Y GASTOS**

Al 31 de diciembre del 2016 un detalle es el siguiente:

Costos Variables	2,600,512
Costos Fijos	3,493,960
Gastos Administrativos	1,686,296
Gastos Financieros	449,205
Otros Gastos	<u>297,896</u>
Total	<u>8,527,869</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 y seguros de las avionetas de fumigación.

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 2016, 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%.

**22. OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al saldo del Superávit por valuación de Propiedad, Planta y Equipo (avionetas) en un monto de US\$459,864.

**23. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a 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\$1,169,073; y, el saldo por los efectos de aplicación de Impuesto Diferidos en un monto de US\$237,469. En el año 2016 la Junta General Universal de Accionistas decidió compensar la pérdida del año 2013 por US\$96,642 con las utilidades del año 2015.

**24. RESULTADOS DEL EJERCICIO**

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a la utilidad del ejercicio por un monto de US\$150,051, después de deducida la Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**25. ACTIVIDADES DE OPERACION**

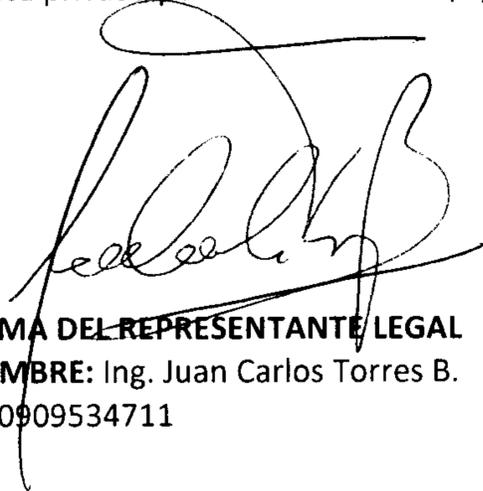
En el año 2016 la compañía realizó cobros por US\$9,081,797 y pagos a proveedores y trabajadores por US\$7,243,168.

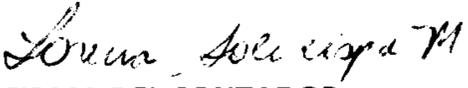
**26. ACTIVIDADES DE INVERSION**

En el año 2016 asciende a un monto de US\$1,712,872 que corresponde principalmente a la adquisición de una avioneta de fumigación, motores y turbinas.

**27. ACTIVIDADES DE FINANCIACION**

En el año 2016 la compañía canceló un monto de US\$495,837 por concepto de Emisión de Obligaciones y el monto de US\$5,923,774 por préstamos bancarios, de igual manera recibió prestamos de parte de la banca privada por un monto de US\$7,587,359.

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

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