FUMICAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FUMICAR S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FUMICAR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FUMICAR S.A.** al 31 de diciembre de 2012, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis de asunto

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos se incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre los estados financieros de la compañía se describen en la Nota 3.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

22 de marzo de 2013
Guayaquil – Ecuador

FUMICAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo		141.373	437.433	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	256.861	280.788	-
Inventarios	6	242.269	65.148	-
Activo por impuesto corriente	10	14.137	4.287	-
Gastos anticipados		25.895	10.842	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		680.535	798.499	-
ACTIVOS CORRIENTES				
Mobiliario y equipo	7	1.924.822	1.708.399	412.268
Activo por impuesto diferido	10	575	-	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.925.397	1.708.399	412.268
TOTAL ACTIVOS		2.605.932	2.506.898	412.268
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones financieras	8	400.000	1.010.674	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	570.157	75.128	750
Pasivo por impuesto corriente	10	6.233	2.908	-
Beneficios a los empleados	11	19.197	8.204	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		995.587	1.096.914	750
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	8	466.667	-	-
Pasivo por impuesto diferido	10	-	52.998	53.203
Beneficios a los empleados	11	740	253	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		467.407	53.251	53.203
TOTAL PASIVO		1.462.994	1.150.165	53.953
PATRIMONIO				
Capital suscrito	12	1.000.000	1.000	1.000
Reserva legal	13	67	0	
Aportes de accionistas para futura capitalización		169.070	1.168.070	169.070
Resultados acumulados	14	(26.199)	187.663	188.245
TOTAL PATRIMONIO		1.142.938	1.356.733	358.315
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.605.932	2.506.898	412.268

Ver notas a los estados financieros

Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente

Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

FUMICAR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.012	2.011
VENTAS		1.098.742	286.941
COSTO DE VENTAS		(643.219)	(255.469)
UTILIDAD BRUTA		455.523	31.472
OTROS INGRESOS		15.130	7.772
GASTOS:			
Ventas y mercadeo		377.639	22.576
Administrativos		230.746	13.473
Depreciación	15	36.685	1.363
Financieros		79.870	-
Participación a los trabajadores		-	403
TOTAL GASTOS		724.941	37.815
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(254.288)	1.428
Impuesto a la renta	10	(40.492)	2.010
PERDIDA INTEGRAL DEL AÑO		(213.795)	(582)

Ver notas a los estados financieros

Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente

Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

FUMICAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Capital suscrito	Reserva legal	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	TOTAL
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2011	3	1.000	-	169.070	188.245	358.315
Aportes de accionistas		-	-	999.000	-	999.000
Pérdida integral del año		-	-	-	(582)	(582)
Saldos reexpresados al 31 de diciembre de 2011	3	1.000	-	1.168.070	187.663	1.356.733
Aumento de capital	12	999.000	-	(999.000)	-	-
Apropiación			67		(67)	-
Pérdida integral del año		-	-	-	(213.795)	(213.795)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		1.000.000	67	169.070	(26.199)	1.142.938

Ver notas a los estados financieros

Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente

Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

FUMICAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.012	2.011
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		877.377	273.108
Otros cobros por actividades de operación		15.130	7.772
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(1.069.368)	(523.036)
Pagos a y por cuenta de empleados		(71.445)	(7.021)
Intereses pagados		(82.875)	-
Impuesto a la renta		(22.931)	(6.503)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(354.112)	(255.680)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de mobiliario y equipo		(343.615)	(1.305.887)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Financiamiento por obligaciones financieras		401.667	1.000.000
Aumento de capital		-	999.000
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		401.667	1.999.000
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO		(296.061)	437.433
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		437.433	-
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		141.373	437.433

Ver notas a los estados financieros

Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente

Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

FUMICAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.012	2.011
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) integral del año		(213.795)	(582)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Provisión por deterioro	6	2.085	138
Depreciación	8	127.192	9.755
Provisión para desahucio	14	487	253
Participación a trabajadores		-	403
Impuesto a la renta		(40.492)	2.010
		(124.523)	11.977
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		36.284	(271.483)
(Aumento) en inventarios		(177.121)	(65.148)
(Aumento) en activo por impuesto corriente		(9.850)	(4.287)
(Aumento) en gastos anticipados		(29.495)	(20.286)
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		(50.645)	85.051
(Disminución) aumento en pasivo por impuesto corriente		(9.755)	693
Aumento en beneficios a los empleados		10.993	7.801
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(354.112)	(255.680)

Ver notas a los estados financieros

Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente

Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 23 de mayo de 2001 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de enero de 2002 en el Registro Mercantil y la compañía tendrá por objeto dedicarse a atomizaciones aéreas de plantaciones de bananos y otros ciclos cortos y otras actividades de aspersión para la agricultura, a la siembra y fertilización aéreas y demás actividades relacionadas con el objeto social, también importará motores para aviones nuevos y usados, aviones y accesorios repuestos para estas ramas, a la importación y exportación de insumos agrícolas, químicos y a su distribución en todo el país.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de FUMICAR S.A. al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "prestamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por los clientes por servicios y mercadería vendida en el curso normal de los negocios.

   Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

b. Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas: Representadas por los valores a cobrar por la venta de servicios en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta en 30 días.

c. Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos a proveedores y empleados.

   Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones, se registran en gastos financieros.

b. Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

c. Cuentas por pagar a compañías relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable.

   Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

2.5 Gastos anticipados.

Representa las primas de seguros menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Propiedad y equipo.

Las aeronaves existentes al 1 de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF, han sido ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los equipos de computación, vehículos y muebles son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedad y equipo, es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad y equipo al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Aeronaves	
Fuselaje	20 años
Motores	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias, equipos e instalaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongando para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

a. Participación a los trabajadores: Calculaba en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona con derecho a este beneficio.

b. Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

c. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador, de largo plazo entre 8 y 12 años, en el mercado nacional e internacional.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía con un tiempo de permanencia mayor a 9 años

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.13 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2012. Hasta el año terminado en el 2011 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2011 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2012.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2011. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Total patrimonio según NEC	1.169.069	170.002
Ajustes por la conversión a NIIF		
Ajuste de activos intangibles	(3.484)	(3.484)
Ajuste por reavalúo de aeronave	244.146	245.000
Efectos fiscales de los ajustes	(52.998)	(53.203)
	187.664	188.313
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	**1.356.733**	**358.315**

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF

Ajuste de activos intangibles.

Los activos intangibles según las NEC anteriores incluían importes por gastos de constitución, que no cumplen las condiciones para su reconocimiento según NIIF, el efecto del ajuste generó una disminución en activos intangibles por $3.484 y una disminución en los resultados acumulados por el mismo valor.

Ajuste por reavalúo de propiedad

La compañía decidió utilizar la revaluación para medir la aeronave por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido.

El valor razonable se lo obtuvo mediante un avalúo realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

El Superávit por revaluación se registró con crédito a la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Reconocimiento de impuesto diferido.

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuesto diferido y una disminución en los resultados acumulados por el mismo valor

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Ajuste de activos intangibles	775	775
Ajuste por reavalúo de aeronave	(53.773)	(53.978)
(Pasivo) activo por impuesto diferido	(52.998)	(53.203)

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión por deterioro se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedad y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evaluan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el calculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Clientes	235.198	13.833	-
Provisión por deterioro	(2.223)	(138)	-
	232.975	13.695	-
Compañía relacionada (Nota 16)	-	257.622	-
Anticipo a proveedores	20.765	8.539	-
Empleados	3.120	932	-
	256.861	280.788	-

Los movimientos de la provisión por deterioro fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Saldo al inicio del año	(138)	-	-
Provisión	(2.085)	(138)	-
Saldo al final del año	(2.223)	(138)	-

6 - INVENTARIOS

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Repuestos de aeronaves	141.639	49.496	-
Combustibles	15.752	9.484	-
Mercaderías	7.691	6.168	-
Mercaderías en tránsito	77.187	-	-
	242.269	65.148	-

7 - PROPIEDAD Y EQUIPO

	31-12-2011	Adiciones	Transferencias	Baja	31-12-2012
Terreno	27.268	-	-	-	27.268
Aeronaves	422.912	-	1.057.833	(2.500)	1.478.245
Muebles y enseres	15.000	17.394	-	-	32.394
Equipos e instalaciones	36.351	50.657	271.467	-	358.475
Equipos de computación y software	6.660	3.248	-	-	9.908
Vehículos	79.331	75.989	-	-	155.320
Obras en proceso	1.130.632	198.668	(1.329.300)	-	-
	1.718.154	345.956	-	(2.500)	2.061.610
Depreciación acumulada	(9.755)	(127.192)	-	159	(136.788)
	1.708.399	218.764	-	(2.341)	1.924.822

7 - PROPIEDAD Y EQUIPO (Continuación)

	1-1-2011	Adiciones	31-12-2011
Terreno	2.268	25.000	27.268
Aeronaves	395.000	27.912	422.912
Muebles y enseres	15.000	-	15.000
Equipos e instalaciones	-	36.351	36.351
Equipos de computación y software	-	6.660	6.660
Vehículos	-	79.331	79.331
Obras en proceso	-	1.130.632	1.130.632
	412.268	1.305.886	1.718.154
Depreciación acumulada	-	(9.755)	(9.755)
	412.268	1.296.131	1.708.399

8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Banco Bolivariano			
Préstamo hipotecario con vencimiento en enero del 2012 e intereses de 7.25%.	-	1.010.674	-
Préstamo con vencimiento en febrero del 2015 e e intereses de 7.25%.	866.667	-	-
Menos vencimientos corrientes	(400.000)	(1.010.674)	-
	466.667	-	-

Los vencimientos de estas obligaciones son:

Años	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
2014	400.000	-	-
2015	66.667	-	-
	466.667	-	-

La compañía relacionada Ecuaquímica es codeudora solidaria de estas obligaciones.

9 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Proveedores	28.154	59.512	-
Compañías relacionadas (Nota 16)	535.000	14.159	750
Retenciones al personal	-	1.457	-
Otras	7.003	-	-
	570.157	75.128	750

10 - IMPUESTOS

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Activo por impuesto corriente			
Impuesto a la renta	14.137	4.287	-
Pasivo por impuesto corriente			
Impuesto a la salida de divisas	49	20	-
Retenciones en la fuente			
Impuesto a la renta	5.459	1.435	-
Impuesto al valor agregado	726	1.453	-
	6.233	2.908	-

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	2012	2011	Enero 1, 2.011
Gasto por impuesto corriente	13.081	2.215	-
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(53.573)	(205)	-
Gasto por impuesto a la renta	(40.492)	2.010	-

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	(4.287)	-
Anticipo pagado	(7.601)	(1.022)
Retenciones de terceros	(15.330)	(5.480)
Impuesto a la renta	13.081	2.215
Saldo al final del año	(14.137)	(4.287)

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2012	2011
Activo (pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	(52.998)	(53.203)
Gasto (ingreso) fiscal por diferencias temporarias	(200)	205
Reverso del impuesto diferido (1)	53.773	-
Saldo al final del año	575	(52.998)

(1) Relacionado con la depreciación de reavaluos de aeronaves, el efecto se registró como mayor valor de los resultados integrales.

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

CORTO PLAZO	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Aporte patronal	-	1.643	-
Décimo tercer y cuarto sueldo	6.184	2.633	-
Vacaciones	13.013	3.495	-
Fondo de reserva	-	31	-
Participación a los trabajadores	-	403	-
	19.197	8.204	-

El movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Saldo al inicio del año	8.204	1.259	-
Provisión	110.343	34.912	-
Pagos	(99.350)	(27.967)	-
Saldo al final del año	19.197	8.204	-

LARGO PLAZO

El movimiento es el siguiente:

Bonificación por desahucio	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Saldo al inicio del año	253	-	-
Costo del período	487	253	-
Saldo al final del año	740	253	-

La compañía contrata los servicios de un profesional independiente debidamente calificado para que efectúe un estudio actuarial y determine la provisión necesaria para constituir estas reservas.

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 1'000.000 de acciones ordinarias de $1,00 de valor nominal unitario (1.000 acciones en el 2011).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Septiembre de 2012 se aumentó el capital suscrito en $999.000 en efectivo.

13 - RESERVA LEGAL

La Ley de Companias requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pèrdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Pérdidas acumuladas	(213.862)	-	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	187.663	187.663	-
	(26.199)	187.663	-

14.1 Resultados acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15 - GASTOS POR NATURALEZA

	2.012	2.011
Sueldos y beneficios a los empleados	429.758	132.097
Mantenimiento y reparaciones	96.522	42.429
Seguros	125.639	21.897
Depreciación	127.192	9.755
Otros servicios	74.979	12.786
Otros	97.548	57.971
Gastos incluídos como costos de ventas	(343.251)	(240.885)
TOTAL GASTOS	608.387	36.050

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	Cuentas por Cobrar - Comerciales		
	2.012	2.011	2.010
Farmagro	-	257.622	-

	Cuentas por Pagar		
	2.012	2.011	2.010
Ecuaquimica	535.000 (1)	8.659	750
Agencias y Servicios Contables	-	5.500	-
TOTAL	535.000	14.159	750

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	2.012	2.011
Ingresos por servicios de fumigación	26.692	257.622
Gastos por servicios contables recibidos	13.440	5.600
Gastos por intereses de préstamos	10.614	-

(1) Préstamo financiero con interés del 6,75% y sin fecha de vencimiento definida.

17 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 12 de marzo de 2013 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente

Sr. William Tandazo Mazzini
Contador