

# **CESAR SOBREVILLA CORNEJO**

---

## **INFORME DEL COMISARIO**

**A los Accionistas de  
FUMICAR S.A.  
Guayaquil, Ecuador**

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías referente a las obligaciones de los comisarios, presento a ustedes mi informe en relación con la situación financiera y los resultados de las operaciones de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

### **Responsabilidades 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 Ecuatorianas de Contabilidad, 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 comisario**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

### **Opinión sobre el cumplimiento**

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FUMICAR S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas, y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

### **COMISARIO**

  
**CESAR SOBREVILLA CORNEJO  
REG. 22223**

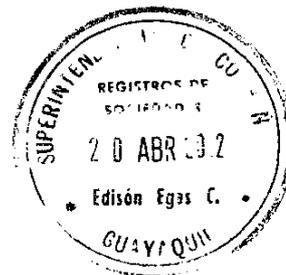
**Guayaquil, 14 de marzo de 2012**



**FUMICAR S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		437.433	-
Cuentas por cobrar	3	285.076	-
Inventarios	4	65.148	-
Gastos anticipados		10.842	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>798.499</u>	<u>-</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	5	1.464.253	167.268
<b>GASTOS DE PREOPERACIÓN</b>	6	3.484	3.484
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2.266.236</u>	<u>170.752</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamo bancario	7	1.000.000	-
Cuentas por pagar	8	85.802	750
Impuestos por pagar	9	2.908	-
Pasivos acumulados	10	8.204	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.096.914</u>	<u>750</u>
<b>PROVISIÓN PARA DESAHUCIO</b>		253	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.097.167</u>	<u>750</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	11	1.000	1.000
Aportes para futura capitalización	12	1.168.070	169.070
Resultados acumulados		(1)	(68)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1.169.069</u>	<u>170.002</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2.266.236</u>	<u>170.752</u>

Ver notas a los estados financieros



**FUMICAR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
VENTAS	286.941	-
COSTO DE VENTAS	(255.469)	-
UTILIDAD BRUTA	<u>31.472</u>	<u>-</u>
OTROS INGRESOS	<u>7.772</u>	<u>-</u>
GASTOS:		
Sueldos y beneficios sociales	7.274	-
Seguros	8.217	-
Pagos por servicios	6.655	-
Combustibles	5.180	-
Provisión para cuentas incobrables	138	-
Depreciación	23	-
Otros gastos	9.072	37
TOTAL GASTOS	<u>36.559</u>	<u>37</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.685	(37)
Participación a los trabajadores	403	-
Impuesto a la renta	<u>2.215</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>67</u>	<u>(37)</u>

Ver notas a los estados financieros



**FUMICAR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>TOTAL</u>
1 de enero de 2010		1.000	169.070	(31)	170.039
Utilidad del año		-	-	(37)	(37)
31 de diciembre de 2010		<u>1.000</u>	<u>169.070</u>	<u>(68)</u>	<u>170.002</u>
Aportes de accionistas	12	-	999.000	-	999.000
Utilidad del año		-	-	67	67
31 de diciembre de 2011		<u>1.000</u>	<u>1.168.070</u>	<u>(1)</u>	<u>1.169.069</u>

Ver notas a los estados financieros



**FUMICAR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.011</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad del año	67
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Provisión para cuentas incobrables	138
Depreciación	8.901
Provisión desahucio	<u>253</u>
	9.359
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Aumento) disminución:	
Cuentas por cobrar	(285.214)
Inventarios	(65.148)
Gastos anticipados	(10.842)
Aumento (disminución):	
Cuentas por pagar	85.052
Impuestos por pagar	2.908
Pasivos acumulados	<u>8.204</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>(255.681)</b></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Adquisiciones de activo fijo	<u><b>(1.305.886)</b></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Préstamo bancario	1.000.000
Aportes para futura capitalización	999.000
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u><b>1.999.000</b></u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>437.433</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>-</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u><b>437.433</b></u></u>

Ver notas a los estados financieros



**FUMICAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

**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 Principales Políticas Contables**

**Bases de preparación**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros son 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 del 2000.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

**Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero de 2012 considerando como período de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Las principales políticas contables utilizadas por la compañía se resumen a continuación:

**Activo Fijo**

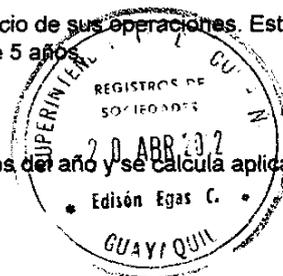
Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está basada en la vida probable de los bienes, 33,33% para equipos de computación.

**Gastos de preoperación**

Corresponde a gastos generales incurridos durante la etapa previa al inicio de sus operaciones. Están registrados al costo y se amortizan por el método lineal en un periodo de 5 años.

**Participación a los trabajadores**

La participación a los trabajadores se registran con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas.



## 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### Impuesto a la renta

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

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 que el 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.

### 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.011</u>
Clientes	13.833
Provisión cuentas incobrables	(138)
Subtotal	<u>13.695</u>
Compañía relacionada - Farmagro	257.622
Anticipo a proveedores	8.539
Empleados	932
Impuesto a la renta	4.288
	<u><u>285.076</u></u>

### 4 - Inventarios

	<u>2.011</u>
Repuestos de aeronaves	49.496
Combustibles	9.484
Mercadería	6.168
	<u><u>65.148</u></u>

### 5 - Activo Fijo

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Terreno	27.268	2.268
Aeronaves	177.912	150.000
Muebles y enseres	15.000	15.000
Maquinarias, equipos e instalaciones	36.351	-
Equipos de computación y software	6.660	-
Vehículos	79.331	-
Obras en proceso (1)	<u>1.130.632</u>	-
	1.473.154	<u>167.268</u>
Depreciación acumulada	(8.901)	-
	<u><u>1.464.253</u></u>	<u><u>167.268</u></u>

(1) Incluye obras en pista de aterrizaje por \$177.557 y la importación en tránsito de una aeronave por \$953.076.



## 6 - Gastos de Preoperación

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Costo	3.552	3.552
Amortización acumulada	(68)	(68)
	<u>3.484</u>	<u>3.484</u>

## 7 - Préstamo Bancario

Préstamo del Banco Bolivariano con vencimiento en enero de 2012 e interés del 7,25%, tiene como deudor solidario a Ecuaquímica.

## 8 - Cuentas por Pagar

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Proveedores	59.512	-
Compañías relacionadas		
Ecuaquímica	8.659	750
Agencias y Servicios Contables	5.500	-
Retenciones al personal	1.457	-
Intereses por pagar	4.431	-
	<u>79.559</u>	<u>750</u>

## 9 Impuestos por Pagar

	<u>2.011</u>
Impuesto a la salida de divisas	20
Retenciones en la fuente	
Impuesto a la renta	1.435
Impuesto al valor agregado	1.453
	<u>2.908</u>

## 10 - Pasivos Acumulados

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Aporte patronal	1.643	58
Décimo tercer y cuarto sueldo	2.633	380
Vacaciones	3.495	170
Fondo de reserva	30	-
Participación a los trabajadores	403	651
	<u>8.204</u>	<u>1.259</u>

## 11 - Capital Suscrito

Está representado por 1.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.



## 12 - Aportes de accionistas para futura capitalización

Aportes en efectivo de los accionistas.

## 13 - Eventos Posteriores

A la fecha de emision de este informe no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener efecto significativo en los estados financieros.

---

