

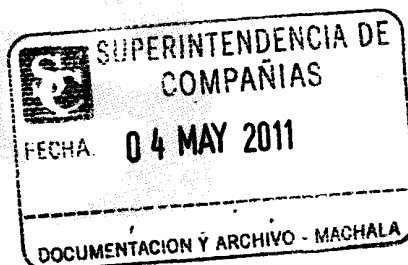


**AUDITGROUP**

*Audítores y Consultores*

**FUMIGADORA PALACIOS MÁRQUEZ FUMIPALMA S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

INTERNATIONAL  
CONSULTING GROUP





**AUDITGROUP**

*Audidores y Consultores*

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

## Contenido

|                                                    |   |
|----------------------------------------------------|---|
| Informe de los Auditores Externos Independientes   | 1 |
| Estados Financieros Auditados                      |   |
| Balances Generales                                 | 3 |
| Estados de Resultados                              | 4 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas | 5 |
| Estados de Flujos de Efectivo                      | 6 |
| Notas a los Estados Financieros                    | 7 |





**AUDITGROUP**

*Audítores y Consultores*

9 de Octubre # 100 y Malecón  
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502  
Teléfono: (593-4) 2309024  
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752  
E-mail: jlamota@audit-group.com  
www.icg-business.com  
Guayaquil - Ecuador

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de

**Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. ~~Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.~~

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar

**INTERNACIONAL CONSULTING GROUP**  
© Internacional Consulting Group Inc.



una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A., al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

#### Enfasis

5. Como se indica en las *Notas 2 y 15* a los estados financieros adjuntos, en Diciembre del 2010 se efectuó la fusión por absorción de la Compañía Agrícola Palacios CIAEGPA Cía. Ltda., compañía relacionada, por parte de Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.



*Javier V. La Mota*  
Javier V. La Mota – Socio  
RNC No. 33967

8 de Abril del 2011

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Balances Generales

|                                                          | 31 de Diciembre |           |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                          | 2010            | 2009      |
|                                                          | (US Dólares)    |           |
| <b>Activos</b>                                           |                 |           |
| Activos corrientes:                                      |                 |           |
| Caja y bancos                                            | 176,265         | 104,286   |
| Cuentas por cobrar (Nota 3)                              | 3,678,696       | 1,902,751 |
| Inventarios (Nota 4)                                     | 350,797         | 114,836   |
| Gastos anticipados, seguros                              | 95,063          | 70,642    |
| Total activos corrientes                                 | 4,300,821       | 2,192,515 |
| Propiedades y equipos, neto (Nota 5)                     | 3,436,075       | 2,131,264 |
| Otros activos y cargos diferidos (Nota 6)                | 10,938,763      | 2,663,537 |
| Total activos                                            | 18,675,659      | 6,987,316 |
| <b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>               |                 |           |
| Pasivos corrientes:                                      |                 |           |
| Sobregiro bancario                                       | 38,401          | -         |
| Cuentas por pagar (Nota 7)                               | 522,030         | 578,752   |
| Gastos acumulados (Nota 8)                               | 145,706         | 175,170   |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9) | 431,172         | 488,270   |
| Total pasivos corrientes                                 | 1,137,309       | 1,242,192 |
| Obligaciones a largo plazo (Nota 9)                      | 15,143,533      | 4,309,858 |
| Patrimonio de accionistas:                               |                 |           |
| Capital pagado (Nota 10)                                 | 1,720,060       | 892,910   |
| Reserva legal                                            | 190,757         | 144,216   |
| Utilidades retenidas                                     | 484,000         | 398,140   |
| Total patrimonio de accionistas                          | 2,394,817       | 1,435,266 |
| Total pasivos y patrimonio de accionistas                | 18,675,659      | 6,987,316 |

Ing. Darwin Palacios Márquez  
Gerente General

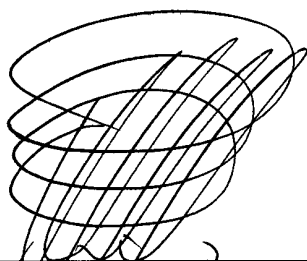
Ver notas adjuntas

Ing. Manuela Orellana  
Contadora General

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados de Resultados

|                                                                       | Años Terminados el<br>31 de Diciembre |             |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|
|                                                                       | 2010                                  | 2009        |
|                                                                       | (US Dólares )                         |             |
| Ventas netas (Nota 11)                                                | 10,248,842                            | 8,641,576   |
| Costo de venta (Nota 11)                                              | (8,187,267)                           | (7,291,427) |
| Utilidad bruta                                                        | 2,061,575                             | 1,350,149   |
| Gastos de operación:                                                  |                                       |             |
| Ventas (Notas 11 y 12)                                                | (799,108)                             | (417,694)   |
| Administrativos (Notas 11 y 13)                                       | (446,776)                             | (269,997)   |
| Provisión para cuentas dudosas                                        | (25,160)                              | (23,782)    |
|                                                                       | (1,271,044)                           | (711,473)   |
| Utilidad de operaciones                                               | 790,531                               | 638,676     |
| Otros ingresos (gastos):                                              |                                       |             |
| Financieros                                                           | (111,947)                             | (19,328)    |
| Intereses ganados                                                     | 878                                   | 6,288       |
| Otros, neto                                                           | 2,188                                 | 545         |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 681,650                               | 626,181     |
| Participación de trabajadores                                         | (102,247)                             | (93,927)    |
| Impuesto a la renta (Notas 2 y 14)                                    | (113,991)                             | (89,876)    |
| Utilidad neta                                                         | 465,412                               | 442,378     |



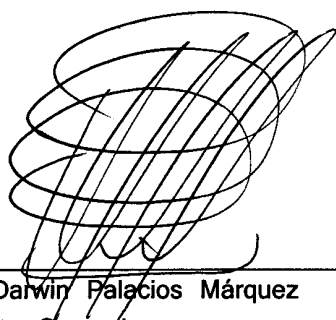
Ing. Darwin Palacios Márquez  
Gerente General

Ing. Manuela Orellana  
Contadora General

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

|                                    | Capital<br>Pagado | Reserva<br>Legal | Utilidades<br>Retenidas | Total     |
|------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|-----------|
|                                    | (US Dólares)      |                  |                         |           |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2008 | 570,520           | 99,978           | 408,826                 | 1,079,324 |
| Aumento de capital                 | 322,390           | -                | (322,383)               | 7         |
| Dividendos pagados                 | -                 | -                | (86,443)                | (86,443)  |
| Apropiación                        | -                 | 44,238           | (44,238)                | -         |
| Utilidad neta, 2009                | -                 | -                | 442,378                 | 442,378   |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2009 | 892,910           | 144,216          | 398,140                 | 1,435,266 |
| Aumento de capital                 | 398,150           | -                | (398,140)               | 10        |
| Fusión por absorción (Nota 15)     | 429,000           | -                | 65,129                  | 494,129   |
| Utilidad neta, 2010                | -                 | -                | 465,412                 | 465,412   |
| Apropiación                        | -                 | 46,541           | (46,541)                | -         |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2010 | 1,720,060         | 190,757          | 484,000                 | 2,394,817 |



Ing. Darwin Palacios Márquez  
Gerente General

Ing. Manuela Orellana  
Contadora General

Ver notas adjuntas

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

|                                                                                                           | Años Terminados el<br>31 de Diciembre |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
|                                                                                                           | 2010                                  | 2009             |
|                                                                                                           | (US Dólares )                         |                  |
| <b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>                                                  |                                       |                  |
| Recibido de clientes                                                                                      | 9,234,029                             | 7,938,234        |
| Pagado a proveedores                                                                                      | (8,901,215)                           | (7,788,537)      |
| Impuesto por pagar                                                                                        | (113,991)                             | -                |
| Intereses pagados                                                                                         | (111,947)                             | (19,328)         |
| Intereses ganados                                                                                         | 878                                   | 6,288            |
| Otros                                                                                                     | 2,188                                 | 545              |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>                                              | <b>109,942</b>                        | <b>137,202</b>   |
| <b>Efectivo neto usado por actividades de inversión:</b>                                                  |                                       |                  |
| Compra de propiedades y equipos                                                                           | (883,277)                             | (1,008,153)      |
| Retiros de propiedades y equipos                                                                          | -                                     | 27,928           |
| <b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>                                                   | <b>(883,277)</b>                      | <b>(980,225)</b> |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento:</b>                                        |                                       |                  |
| Incremento de obligaciones a largo plazo                                                                  | 880,256                               | 900,000          |
| Pago de obligaciones a largo plazo                                                                        | (57,098)                              | (62,197)         |
| Aportación en numerario                                                                                   | 10                                    | 7                |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>                                         | <b>823,168</b>                        | <b>837,810</b>   |
| <b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>                                                        | <b>49,833</b>                         | <b>(5,213)</b>   |
| Caja y bancos por fusión                                                                                  | 22,145                                | -                |
| Caja y bancos al principio del año                                                                        | 104,286                               | 109,499          |
| Caja y bancos al final del año                                                                            | 176,265                               | 104,286          |
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto<br/>proveniente de actividades de operación:</b> |                                       |                  |
| Utilidad neta                                                                                             | 465,412                               | 442,378          |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br>proveniente de actividades de operación:  |                                       |                  |
| Provisión para cuentas dudosas                                                                            | 25,160                                | 23,782           |
| Depreciaciones                                                                                            | 239,630                               | 224,730          |
| Amortizaciones                                                                                            | 16,788                                | 16,788           |
| Cambios en activos y pasivos de operación:                                                                |                                       |                  |
| Aumento en cuentas por cobrar                                                                             | (912,929)                             | (1,714,335)      |
| (Aumento) disminución en inventarios                                                                      | (235,960)                             | 48,143           |
| Aumento en gastos anticipados                                                                             | (24,421)                              | (25,769)         |
| Aumento en otros activos                                                                                  | 652,963                               | -                |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar                                                                | (75,298)                              | 1,095,732        |
| Aumento en gastos acumulados                                                                              | (41,403)                              | 25,753           |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>                                              | <b>109,942</b>                        | <b>137,202</b>   |

Ing. Darwin Palacios Márquez  
Gerente General

Ing. Manuela Orellana  
Contadora General

Ver notas adjuntas

# Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2010 y 2009

### 1.Actividad

La Compañía fue constituida en Agosto del 2005 en Ecuador. Su principal actividad es la fumigación aérea en todo tipo de plantaciones para el sector agrícola.

La Compañía se encuentra ubicada en el cantón El Guabo calle Machala intersección Gran Colombia edificio CIAEGPA C. Ltda. oficina P. B. a cincuenta metros del restaurante Pecos, Machala – El Oro.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de<br/>Inflación Anual</u> |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 2010                    | 3.3%                                 |
| 2009                    | 4.3%                                 |
| 2008                    | 8.8%                                 |

### 2.Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

## **Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fusión por Absorción**

En Diciembre del 2010, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la absorción de Compañía Agrícola Palacios CIAEGPA Cía. Ltda., compañía relacionada por parte de Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Los activos, pasivos y patrimonio de la compañía absorbida fueron contabilizados en Diciembre del 2010 al valor con el que estaban registrados antes de la fusión. (*Ver Nota 15*).

En la fusión de estados financieros, fueron eliminados todos los saldos entre compañías fusionadas.

#### **Valuación de Inventarios**

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Al 31 de Diciembre del 2009, los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

## **Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Propiedades y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| Edificios               | 5%  |
| Maquinarias y equipos   | 10% |
| Muebles y enseres       | 10% |
| Equipos de comunicación | 10% |
| Equipos aéreos          | 5%  |
| Vehículos               | 20% |
| Equipos de computación  | 33% |

##### **Otros Activos – Terreno sin Utilizar**

Terreno sin utilizar está registrado al costo de adquisición.

##### **Cargos Diferidos**

Representan los gastos incurridos en las remodelaciones de las oficinas donde opera la Compañía, los cuales están registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de hasta 10 años.

##### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

##### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

## Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### Ingresos

Los ingresos son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

##### Gastos

Los gastos son registrados de acuerdo al método del devengado.

#### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

|                                | 2010         | 2009      |
|--------------------------------|--------------|-----------|
|                                | (US Dólares) |           |
| Clientes                       | 2,589,309    | 1,711,955 |
| Empleados                      | 38,938       | 43,000    |
| Anticipos                      | 151,426      | 93,790    |
| Retenciones en la fuente       | 936,215      | 45,572    |
| Impuesto al valor agregado     | -            | 43,933    |
|                                | 3,715,888    | 1,938,250 |
| Provisión para cuentas dudosas | (37,192)     | (35,499)  |
|                                | 3,678,696    | 1,902,751 |

## Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por fumigación aérea, con plazo de 30 días y sin interés.

Retenciones en la fuente representan principalmente pagos en exceso no compensados de los años 2010 y años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

|                                   | 2010                | 2009     |
|-----------------------------------|---------------------|----------|
|                                   | <i>(US Dólares)</i> |          |
| Saldo al principio del año        | (35,499)            | (33,640) |
| Provisión con cargos a resultados | (25,160)            | (23,782) |
| Castigos                          | 23,467              | 21,923   |
| Saldo al final del año            | (37,192)            | (35,499) |

#### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

|                                      | 2010                | 2009    |
|--------------------------------------|---------------------|---------|
|                                      | <i>(US Dólares)</i> |         |
| Mercadería agrícola                  | 97,405              | 7,338   |
| Repuestos, herramientas y accesorios | 237,341             | 83,432  |
| Suministros y materiales             | 16,051              | 4,066   |
| En tránsito                          | -                   | 20,000  |
|                                      | 350,797             | 114,836 |

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**5. Propiedades y Equipos**

El detalle de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

|                           | 2010                | 2009               |
|---------------------------|---------------------|--------------------|
|                           | <i>(US Dólares)</i> |                    |
| Terreno                   | 1,000               | 1,000              |
| Edificios e instalaciones | 163,869             | 163,869            |
| Maquinarias y equipos     | 203,201             | 177,428            |
| Muebles y enseres         | 98,055              | 94,975             |
| Equipos de comunicación   | 187,821             | 186,477            |
| Equipos aéreos            | 3,783,743           | 2,199,491          |
| Vehículos                 | 358,240             | 310,695            |
| Equipos de computación    | 45,464              | 39,708             |
| Construcciones en proceso | 17,145              | 16,077             |
|                           | <b>4,858,538</b>    | <b>3,189,720</b>   |
| Depreciación acumulada    | <b>(1,422,463)</b>  | <b>(1,058,456)</b> |
|                           | <b>3,436,075</b>    | <b>2,131,264</b>   |

Durante los años 2010 y 2009, los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|                           | 2010                | 2009             |
|---------------------------|---------------------|------------------|
|                           | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Saldo inicial             | 2,131,264           | 1,375,769        |
| Adiciones                 | 883,277             | 1,008,153        |
| Adiciones según fusión    | 785,541             | -                |
| Retiros                   | -                   | (27,928)         |
| Depreciación del año      | (239,630)           | (224,730)        |
| Depreciación según fusión | (124,377)           | -                |
| Saldo final               | <b>3,436,075</b>    | <b>2,131,264</b> |

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**6.Otros Activos y Cargos Diferidos**

Al 31 de Diciembre, los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

|                            | 2010                | 2009             |
|----------------------------|---------------------|------------------|
|                            | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Otros activos:             |                     |                  |
| Terreno, sin utilizar      | 437,146             | 437,146          |
| Compañías relacionadas     | 10,435,646          | 2,143,632        |
| Cargos diferidos:          |                     |                  |
| Mejoras en edificios, neto | 65,971              | 82,759           |
|                            | <u>10,938,763</u>   | <u>2,663,537</u> |

Compañías relacionadas representan principalmente pagos efectuados por la Compañía por cuentas de las compañías relacionadas, no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

**7.Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

|             | 2010                | 2009           |
|-------------|---------------------|----------------|
|             | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Proveedores | 410,863             | 490,890        |
| Impuestos   | 55,504              | 13,581         |
| Otros       | 55,663              | 74,281         |
|             | <u>522,030</u>      | <u>578,752</u> |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

## Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

|                                    | Beneficios<br>Sociales | Intereses | Participación de<br>Trabajadores | Impuesto a la<br>Renta | Total     |
|------------------------------------|------------------------|-----------|----------------------------------|------------------------|-----------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i>    |           |                                  |                        |           |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2008 | 64,554                 | 5,651     | 79,213                           | -                      | 149,418   |
| Provisiones                        | 163,496                | -         | 93,927                           | 89,876                 | 347,299   |
| Pagos                              | (152,458)              | -         | (79,213)                         | (89,876)               | (321,547) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2009 | 75,592                 | 5,651     | 93,927                           | -                      | 175,170   |
| Provisiones                        | 195,378                | -         | 102,247                          | 113,991                | 411,616   |
| Pagos                              | (227,511)              | (5,651)   | (93,927)                         | (113,991)              | (441,080) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2010 | 43,459                 | -         | 102,247                          | -                      | 145,706   |

#### 9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

|                                                                                                                             | 2010                | 2009      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|
|                                                                                                                             | <i>(US Dólares)</i> |           |
| Banco del Austro S. A.:                                                                                                     |                     |           |
| Préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta<br>Diciembre del 2012 e interés del 9.76% y 14% (11%<br>en el 2009) | 613,854             | 1,013,838 |
| Agrobaltic.- préstamo sin fecha de vencimiento y sin interés                                                                | -                   | 23,463    |
| Compañías relacionadas                                                                                                      | 5,813,680           | 3,691,672 |
| Accionistas                                                                                                                 | 9,147,171           | 69,155    |
|                                                                                                                             | 15,574,705          | 4,798,128 |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo                                                                             | (431,172)           | (488,270) |
|                                                                                                                             | 15,143,533          | 4,309,858 |

Compañías relacionadas representan principalmente facturas por compra de inventarios (Banano) y comisiones pendientes de pagos por volúmenes de venta, sin fechas de vencimientos y no generan intereses.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Las cuentas por pagar accionistas representan principalmente préstamos para capital de trabajo, sin fecha de vencimientos y no generan interés.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

|                        | 2010              | 2009             |
|------------------------|-------------------|------------------|
|                        | (US Dólares)      |                  |
| 2011                   | -                 | 525,568          |
| 2012                   | 182,682           | -                |
| Agrobaltic             | -                 | 23,463           |
| Compañías relacionadas | 5,813,680         | 3,691,672        |
| Accionistas            | 9,147,171         | 69,155           |
|                        | <u>15,143,533</u> | <u>4,309,858</u> |

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, un terreno está asignado en garantía por las obligaciones a largo plazo (Ver Nota 6).

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 43.001.500 (22.322.750 acciones en el 2009), con un valor nominal unitario US\$ 0.04.

El 10 de Diciembre del 2010, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital mediante la capitalización de utilidades retenidas por US\$398,140 y aportación en numerario por US\$ 10 (US\$322,390 en el año 2009). La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Diciembre del 2010.

## Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

|                 | 2010                | 2009        |
|-----------------|---------------------|-------------|
|                 | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Ventas          | 355,184             | 1,587,588   |
| Compras         | (3,183,091)         | (2,934,482) |
| Gastos de venta | (637,132)           | (261,505)   |

Las transacciones fueron efectuadas exclusivamente con compañías relacionadas, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones de estas transacciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

#### 12. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

|                         | 2010                | 2009           |
|-------------------------|---------------------|----------------|
|                         | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Comisiones              | 637,132             | 261,505        |
| Sueldos y beneficios    | 136,030             | 128,338        |
| Publicidad y propaganda | 22,955              | 23,140         |
| Otros                   | 2,991               | 4,711          |
|                         | <u>799,108</u>      | <u>417,694</u> |

#### 13. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Gastos Administrativos (continuación)

|                            | 2010           | 2009           |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | (US Dólares)   |                |
| Gastos RISE                | 104,810        | -              |
| Beneficios sociales        | 49,528         | -              |
| Honorarios profesionales   | 39,776         | 53,079         |
| Depreciaciones             | 29,387         | 26,679         |
| Impuestos                  | 25,610         | 67,310         |
| Amortizaciones             | 16,788         | 16,788         |
| Alquiler y arrendamientos  | 9,866          | -              |
| Mantenimiento y reparación | 4,806          | 4,771          |
| Servicios básicos          | 3,981          | 15,989         |
| Otros                      | 162,214        | 85,381         |
|                            | <b>446,766</b> | <b>269,997</b> |

14. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

|                                                      | 2010           | 2009          |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                      | (US Dólares)   |               |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 579,403        | 532,254       |
| <b>Más (menos) partidas conciliatorias:</b>          |                |               |
| Gastos no deducibles                                 | 50,138         | 60,426        |
| Deducción por incremento neto de empleados           | -              | (68,959)      |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad   | (6,030)        | (4,961)       |
| Utilidad gravable                                    | 623,511        | 518,760       |
| Utilidades a reinvertir                              | 418,871        | 398,140       |
| Tasa de impuesto                                     | 15%            | 15%           |
|                                                      | <b>62,831</b>  | <b>59,721</b> |
| Utilidades que no se reinvierten                     | 204,640        | 120,620       |
|                                                      | 25%            | 25%           |
|                                                      | 51,160         | 30,155        |
| Provisión para impuesto a la renta                   | <b>113,991</b> | <b>89,876</b> |

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del impuesto a la renta por pagar fueron como sigue:

|                                    | 2010         | 2009     |
|------------------------------------|--------------|----------|
|                                    | (US Dólares) |          |
| Provisión para impuesto a la renta | 113,991      | 89,876   |
| <b>Menos:</b>                      |              |          |
| Retenciones en la fuente           | (113,991)    | (89,876) |
| Impuesto a la renta por pagar      | -            | -        |

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

En Abril del 2010, la Compañía fue objeto de una determinación tributaria del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2006, en donde el Servicio de Rentas Internas determinó producto de glosas fiscales US\$217,036.98 por concepto de diferencia de impuesto a la renta a pagar en dicho ejercicio fiscal, por otra parte la Administración de la Compañía procederá a impugnar el acto administrativo dentro del plazo de 20 días que le concede la Ley para el efecto, mediante la presentación de un reclamo administrativo.

Adicionalmente la Compañía con fecha 7 de Abril del 2011 fue notificada mediante orden de determinación No.2011070003 emitida por el Servicio de Rentas Internas que dispone el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al impuesto a la renta del año 2007.

## **Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **14. Impuesto a la Renta (continuación)**

De acuerdo a información recibida del asesor tributario, la Compañía posee soporte legal y contable para que este reclamo sea resuelto a su favor.

#### **Reformas Tributarias**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos en el siguiente:

#### **Tasa de Impuesto a la Renta**

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Año 2011             | 24% |
| Año 2012             | 23% |
| Año 2013 en adelante | 22% |

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa de impuesto a la renta.

#### **Calculo del Impuesto a la Renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción mas amplia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

**Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**14. Impuesto a la Renta (continuación)**

**Calculo del Impuesto a la Renta (continuación)**

- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

**Pago del impuesto a la Renta y su Anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos del 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como a la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que conoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

**Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta**

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicaran la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **14. Impuesto a la Renta (continuación)**

##### **Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta (continuación)**

- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de crédito externos y líneas de crédito registrados y que devengan intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

##### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización del capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor aun año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

#### **15. Fusión por Absorción**

En Diciembre del 2010, la Compañía registró la fusión de activos, pasivos y patrimonio con la compañía Agrícola Palacios CIAEGPA Cía. Ltda. Esta fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 18 de Noviembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 03 de Diciembre del 2010.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Fusión por Absorción

Los activos, pasivos y patrimonio registrado por esta fusión fueron los siguientes:

|                           | 2010<br><i>(US Dólares)</i> |
|---------------------------|-----------------------------|
| Activo:                   |                             |
| Caja y Banco              | 22,145                      |
| Compañías relacionadas    | 12,045,830                  |
| Impuestos retenidos       | 872,395                     |
| Otras cuentas por cobrar  | 15,782                      |
| Activos fijos             | 785,541                     |
| Depreciación acumulada    | ( 124,377 )                 |
| Total activo              | <u>13,617,316</u>           |
| Pasivo:                   |                             |
| Sobregiro bancario        | 38,401                      |
| Accionistas               | 9,095,304                   |
| Compañías relacionadas    | 3,958,967                   |
| Impuestos por pagar       | 3,332                       |
| Otras cuentas por pagar   | 27,183                      |
| Total pasivo              | <u>13,123,187</u>           |
| Patrimonio                |                             |
| Capital social            | 429,000                     |
| Utilidades retenidas      | 65,129                      |
| Total patrimonio          | <u>494,129</u>              |
| Total pasivo y patrimonio | <u>13,617,316</u>           |

16.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.