

FUMIGADORA PALACIOS MARQUEZ FUMIPALMA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

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

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 2011 y 2010, 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 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 2011 y 2010, 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

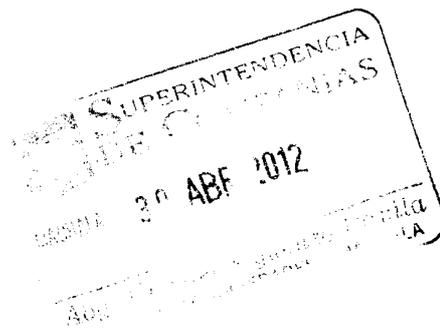
5. Como se indica en las *Notas 2 y 15* a los estados financieros adjuntos, en Diciembre del 2010 se efectuó la fusión por absorción de la Compañía Agrícola Palacios CIAEGPA Cía. Ltda., compañía relacionada, por parte de Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

REVISADO
2012

Audit Group
SC - RNAE No. 27640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

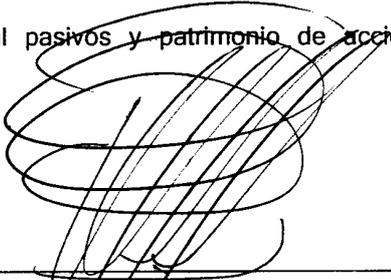
Pedro B. Villalta Duarte
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959



20 de Abril del 2012

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	99,891	176,265
Cuentas por cobrar (Nota 3)	2,376,314	3,678,696
Inventarios (Nota 4)	135,283	350,797
Gastos anticipados, seguros	186,326	95,063
Total activos corrientes	2,797,814	4,300,821
Propiedades y equipos, neto (Nota 5)	5,646,163	3,436,075
Otros activos y cargos diferidos (Nota 6)	10,317,235	10,938,763
Total activos	18,761,212	18,675,659
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	38,830	38,401
Cuentas por pagar (Nota 7)	690,531	522,030
Gastos acumulados (Nota 8)	227,358	145,706
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	494,006	431,172
Total pasivos corrientes	1,450,725	1,137,309
Obligaciones a largo plazo (Nota 9)	15,286,609	15,143,533
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 10)	2,138,950	1,720,060
Reserva legal	190,757	190,757
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(305,829)	484,000
Total patrimonio de accionistas	2,023,878	2,394,817
Total pasivos y patrimonio de accionistas	18,761,212	18,675,659

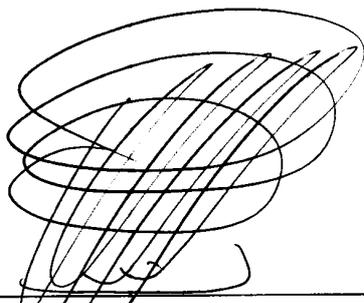

Ing. Darwin Palacios Márquez
Gerente General


Ing. Manuela Orellana
Contadora General

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ventas netas (Nota 11)	10,622,712	10,248,842
Costo de venta (Nota 11)	(8,330,732)	(8,187,267)
Utilidad bruta	2,291,980	2,061,575
Gastos de operación:		
Ventas (Notas 11 y 12)	(570,710)	(799,108)
Administrativos (Nota 13)	(768,608)	(446,776)
Provisión para cuentas dudosas	(1,022,710)	(25,160)
	(2,362,028)	(1,271,044)
Utilidad (pérdida) de operaciones	(70,048)	790,531
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(83,652)	(111,947)
Intereses ganados	9,604	878
Otros, neto	52,688	2,188
	(21,360)	(108,881)
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(91,408)	681,650
Participación de trabajadores (Nota 2)	(137,323)	(102,247)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 14)	(125,133)	(113,991)
Utilidad (pérdida) neta	(353,864)	465,412



Ing. Darwin Palacios Márquez
Gerente General

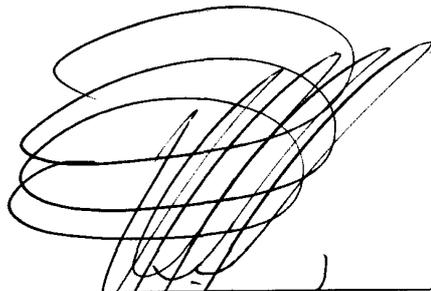


Ing. Manuela Orellana
Contadora General

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades (Pérdida) Acumulada	Total
	(US Dólares)			
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
Aumento de capital	418,890	-	(418,870)	20
Ajuste de impuesto a la renta del año 2010	-	-	(17,095)	(17,095)
Pérdida neta, 2011	-	-	(353,864)	(353,864)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	2,138,950	190,757	(305,829)	2,023,878



Ing. Darwin Palacios Márquez
Gerente General



Ing. Manuela Orellana
Contadora General

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.
Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	10,947,234	9,234,029
Pagado a proveedores	(9,159,225)	(8,901,215)
Impuesto por pagar	(125,133)	(113,991)
Intereses pagados	(83,652)	(111,947)
Intereses ganados	9,604	878
Otros	52,688	2,188
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,641,516	109,942
Efectivo neto usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(2,091,843)	(883,277)
Disminución en otros activos y cargos diferidos	167,594	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(1,924,249)	(883,277)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	429	-
Incremento de obligaciones a largo plazo	1,000,000	880,256
Pago de obligaciones a largo plazo	(794,090)	(57,098)
Aportación en numerario	20	10
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	206,359	823,168
(Disminución) aumento neto en caja y bancos	(76,374)	49,833
Caja y bancos por fusión	-	22,145
Caja y bancos al principio del año	176,265	104,287
Caja y bancos al final del año	99,891	176,265
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(353,864)	465,412
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	1,022,710	25,160
Depreciaciones	318,901	239,630
Amortizaciones	16,788	16,788
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	279,672	(912,929)
Disminución (aumento) en inventarios	215,514	(235,960)
Aumento en gastos anticipados	(91,263)	(24,421)
Aumento en otros activos	-	652,963
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	168,501	(75,298)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	64,557	(41,403)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,641,516	109,942

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 2011 y 2010

1. Actividad

La actividad principal de la Compañía es la fumigación aérea en todo tipo de plantaciones para el sector agrícola

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 19 de Agosto del 2008 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón El Guabo el 5 de Octubre del 2008.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es en el cantón El Guabo calle Machala s/n intersección Gran Colombia edificio CIAEGPA C. Ltda. oficina P. B. a cincuenta metros del restaurante Pecos, Machala – El Oro.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 73 y 60 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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 Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados 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.

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 Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de las NIIF para PYMES. 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.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado, menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

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.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) 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 14% (15% en el 2010) 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 24% (25% en el 2010) 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 se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	2,262,359	2,589,309
Accionista	26,906	-
Funcionarios y empleados	50,593	38,938
Anticipos a proveedores	163,841	151,426
Retenciones en la fuente <i>(Nota 15)</i>	87,045	93,171
Impuesto al valor agregado <i>(Nota 15)</i>	843,044	843,044
	<u>3,433,788</u>	<u>3,715,888</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,057,474)</u>	<u>(37,192)</u>
	<u>2,376,314</u>	<u>3,678,696</u>

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por fumigación aérea, con plazo de 60 días y sin interés.

Retenciones en la fuente representan principalmente pagos en exceso no compensados de los años 2011 y años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(37,192)	(35,499)
Provisión con cargos a resultados	(1,022,710)	(25,160)
Castigos	2,428	23,467
Saldo al final del año	<u>(1,057,474)</u>	<u>(37,192)</u>

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Mercadería agrícola	-	97,405
Repuestos, herramientas y accesorios	135,283	237,341
Suministros y materiales	-	16,051
	<u>135,283</u>	<u>350,797</u>

5. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Terreno	661,943	1,000
Edificios e instalaciones	163,869	163,869
Maquinarias y equipos	216,552	203,201
Muebles y enseres	99,381	98,055
Equipos de comunicación	187,821	187,821
Equipos aéreos	4,617,584	3,783,743
Vehículos	437,066	358,240
Equipos de computación	50,750	45,464
Construcciones en proceso y en tránsito	952,561	17,145
	<u>7,387,527</u>	<u>4,858,538</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,741,364)</u>	<u>(1,422,463)</u>
	<u>5,646,163</u>	<u>3,436,075</u>

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	3,436,075	2,131,264
Adiciones	2,091,843	883,277
Adiciones según fusión	-	785,541
Reclasificación de otros activos	437,146	-
Depreciación del año	(318,901)	(239,630)
Depreciación según fusión	-	(124,377)
Saldo final	<u>5,646,163</u>	<u>3,436,075</u>

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Terreno, sin utilizar	-	437,146
Compañías relacionadas	10,268,052	10,435,646
Cargos diferidos:		
Mejoras en edificios, neto	49,183	65,971
	<u>10,317,235</u>	<u>10,938,763</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.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	605,795	410,863
Impuestos	39,666	55,504
Otros	45,070	55,663
	<u>690,531</u>	<u>522,030</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.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
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	<u>(227,511)</u>	<u>(5,651)</u>	<u>(93,927)</u>	<u>(113,991)</u>	<u>(441,080)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	43,459	-	102,247	-	145,706
Provisiones	299,841	-	137,323	125,133	562,297
Pagos	<u>(264,759)</u>	<u>-</u>	<u>(90,753)</u>	<u>(125,133)</u>	<u>(480,645)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<u>78,541</u>	<u>-</u>	<u>148,817</u>	<u>-</u>	<u>227,358</u>

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco del Austro S. A.:		
Préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta Junio del 2014 e interés del 9.02% y 9.76% (9.76% y 14% en el 2010)	1,027,654	613,854
Compañías relacionadas	5,605,790	5,813,680
Accionistas	9,147,171	9,147,171
	<u>15,780,615</u>	<u>15,574,705</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(494,006)</u>	<u>(431,172)</u>
	<u>15,286,609</u>	<u>15,143,533</u>

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.

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:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
2012	-	182,682
2013	347,715	-
2014	185,933	-
Compañías relacionadas	5,605,790	5,813,680
Accionistas	9,147,171	9,147,171
	<u>15,286,609</u>	<u>15,143,533</u>

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, un terreno está asignado en garantía por las obligaciones a largo plazo y su porción corriente (*Ver Nota 6*).

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 213.895 (43.001.500 acciones en el 2010), con un valor nominal unitario US\$10.00 (US\$ 0.04 en 2010).

El 10 de Diciembre del 2011, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital mediante la capitalización de utilidades retenidas por US\$418,870 (US\$398,140 en el 2010) y aportación en numerario por US\$ 20 (US\$10 en el año 2010). La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Diciembre del 2011.

11.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	2,235,281	355,184
Compras	(3,327,384)	(3,183,091)
Gastos de venta	(528,992)	(637,132)

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.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Comisiones	528,992	637,132
Sueldos y beneficios	11,750	136,030
Publicidad y propaganda	23,837	22,955
Otros	6,131	2,991
	<u>570,710</u>	<u>799,108</u>

13. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	215,451	-
Gastos RISE	116,765	104,810
Beneficios sociales	78,396	49,528
Honorarios profesionales	61,473	39,776
Impuestos a la salida de dividas	40,273	25,610
Impuesto y contribuciones	37,452	8,956
Seguro	25,399	13,325
Depreciaciones	21,052	29,387
Amortizaciones	16,788	16,788
Servicios básicos	15,810	3,981
Guardianía	15,473	-
Arriendos	11,966	9,866
Mantenimiento y reparación	2,060	4,806
Otros	110,250	139,933
	<u>768,608</u>	<u>446,766</u>

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(228,731)	579,403
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Otras rentas exentas	(50,279)	-
Gastos no deducibles	1,039,487	50,138
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	32,500	-
Participación atribuible a ingresos exentos	7,542	-
Deducción por incremento neto de empleados	(72,031)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(6,336)	(6,030)
Utilidad gravable	722,152	623,511
Utilidades a reinvertir	591,061	418,871
Tasa de impuesto	14%	15%
	82,748	62,831
Utilidades que no se reinvierten	131,091	204,640
	24%	25%
	31,462	51,160
Provisión para impuesto a la renta	114,210	113,991
Provisión para impuesto a la renta mínimo	125,133	113,991

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	125,133	113,991
Menos:		
Retenciones en la fuente	(125,133)	(113,991)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

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.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para 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 el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

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

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

• **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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

	<u>2010</u> <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>

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, la Compañía consideró la siguiente transacción que no fue incluida en los registros contables:

	Provisión para Cuentas Dudosas	Utilidades Retenidas
	<i>(US Dólares)</i>	
Registros contables	50,577	653,033
Diferencias:		
Provisión para cuentas dudosas	1,006,897	(1,006,897)
Estados financieros	<u>1,057,474</u>	<u>(353,864)</u>

17. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
