

FUMIGADORA PALACIOS MÁRQUEZ FUMIPALMA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP



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: jlamora@audit-group.com
www.ieg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Debido al asunto descrito en los párrafos sobre la base para la abstención de opinión; sin embargo, no pudimos obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para fundamentar una opinión de auditoría.

Salvedad

4. Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía mantiene crédito tributario por impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por US\$843,044 y US\$33,371 respectivamente, proveniente de la fusión con una Compañía relacionada y que no serán recuperables debido a la normativa tributaria. Si se hubiera efectuado el ajuste los activos por impuesto corriente hubieran disminuido y el gasto hubiera aumentado en US\$876,415 respectivamente.

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.





AUDITGROUP
Auditors y Consultores

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SC - RNAE No.2-640

Javier V. La Mota – Socio
RNC No.33967

31 de Mayo del 2013

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 4)</i>	102,995	99,951	176,265
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	1,955,329	1,630,305	1,483,298
Cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas <i>(Nota 6)</i>	10,415,394	10,958,615	11,533,934
Inventarios <i>(Nota 7)</i>	845,430	135,283	350,796
Otros activos, seguros pagados por anticipado	284,593	186,326	95,063
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 12)</i>	919,120	930,089	936,215
Total activos corrientes	14,522,861	13,940,569	14,575,571
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 8)</i>	7,314,360	5,645,148	3,745,878
Propiedad de inversión <i>(Nota 9)</i>	721,644	721,644	721,644
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 12)</i>	-	64,807	72,002
Total activos no corrientes	8,036,004	6,431,599	4,539,524
Total activos	22,558,865	20,372,168	19,115,095
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos <i>(Nota 10)</i>	684,240	494,007	469,573
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 11)</i>	941,979	956,718	667,735
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas <i>(Nota 6)</i>	-	51,866	51,866
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 12)</i>	42,637	-	-
Total pasivos corrientes	1,668,856	1,502,591	1,189,174
Pasivos no corrientes			
Préstamos <i>(Nota 10)</i>	372,116	533,647	182,682
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas <i>(Nota 6)</i>	15,782,578	14,701,094	14,908,986
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 13)</i>	96,404	65,847	41,957
Pasivos por impuestos diferidos <i>(Nota 12)</i>	107,222	116,969	86,064
Total pasivos no corrientes	16,358,320	15,417,557	15,219,689
Total pasivos	18,027,176	16,920,148	16,408,863
Patrimonio:			
Capital pagado <i>(Nota 15)</i>	2,737,200	2,138,950	1,720,060
Reserva legal	257,224	190,756	190,756
Utilidades retenidas <i>(Nota 15):</i>			
Ajuste de primera adopción de las NIIF	472,312	472,312	472,312
Utilidades acumuladas	1,064,953	650,002	323,104
Total patrimonio	4,531,689	3,452,020	2,706,232
Total pasivos y patrimonio	22,558,865	20,372,168	19,115,095

Ing. Darwin Palacios Márquez
Gerente General

Ing. Manuela Orellana
Contadora General

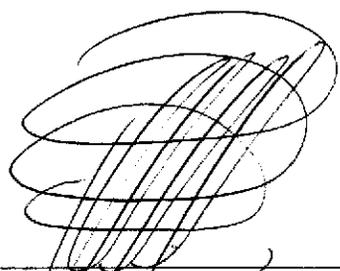
Ver notas adjuntas

3

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Ventas netas (Nota 6)	12,288,545	10,622,712
Costo de ventas (Nota 6)	<u>(9,560,255)</u>	<u>(8,188,686)</u>
Utilidad bruta	2,728,290	2,434,026
Gastos de ventas (Notas 6 y 16)	(88,637)	(594,251)
Gastos de administración (Nota 17)	(1,166,289)	(882,935)
Costos financieros	(92,198)	(94,106)
Otros ingresos, neto	-	63,362
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>1,381,166</u>	926,096
Gastos por impuesto a la renta (Nota 12)	(301,544)	(163,233)
Utilidad neta del año	<u>1,079,622</u>	<u>762,863</u>
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>1,079,622</u>	<u>762,863</u>



Ing. Darwin Palacios Márquez
Gerente General

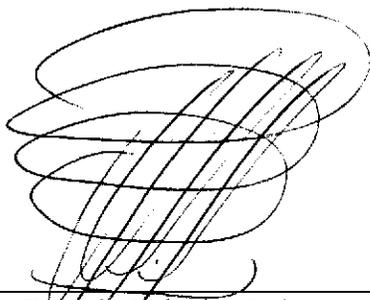


Ing. Manuela Orellana
Contadora General

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas		Total
			Ajustes de Primera Adopción de NIIF	Utilidades Acumuladas	
<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	1,720,060	190,756	472,312	323,104	2,706,232
Aumento de capital	418,890	-	-	(418,870)	20
Ajuste de impuesto a la renta año 2010	-	-	-	(17,095)	(17,095)
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	762,863	762,863
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	2,138,950	190,756	472,312	650,002	3,452,020
Aumento de capital	598,250	-	-	(598,203)	47
Apropiación	-	66,468	-	(66,468)	-
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	1,079,622	1,079,622
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	2,737,200	257,224	472,312	1,064,953	4,531,689



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 31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	12,111,059	12,062,115
Pagado a proveedores y empleados	(9,719,018)	(10,266,127)
Efectivo generado por las operaciones	2,392,041	1,795,988
Intereses pagados	(89,332)	(82,959)
Intereses cobrados	-	9,603
Impuesto a la renta pagado	(220,710)	(125,133)
Otros, neto	(2,866)	42,611
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>2,079,133</u>	<u>1,640,110</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(2,104,838)	(2,091,843)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	<u>(2,104,838)</u>	<u>(2,091,843)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Sobregiro bancario	38,401	-
Obligaciones bancarias	(9,699)	375,399
Aumento de capital	47	20
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	<u>28,749</u>	<u>375,419</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	3,044	(76,314)
Efectivo en caja y banco al principio del año	99,951	176,265
Efectivo en caja y banco al final del año <i>(Nota 4)</i>	<u>102,995</u>	<u>99,951</u>
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,079,622	762,862
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	17,248	(12,889)
Depreciación de propiedad y equipos	435,626	192,573
Depreciación de propiedad de inversión	-	-
Provisión de obligación por beneficios definidos	30,557	23,890
Gasto por impuesto a la renta diferido	55,060	38,100
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(342,272)	1,431,177
Disminución (aumento) por cobrar a accionistas y compañías relacionadas	543,221	(989,975)
(Aumento) disminución en inventarios	(710,147)	215,513
Aumento en activos por impuestos corrientes	(98,267)	(91,263)
Aumento (disminución) en gastos anticipados	10,969	(10,969)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(14,739)	288,983
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	1,029,618	(207,892)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	42,637	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>2,079,133</u>	<u>1,640,110</u>

Ing. Darwin Palacios Márquez
Gerente General
Ver notas adjuntas

Ing. Manuela Orellana
Contadora General

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

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.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada por el 20% de participación accionaria el Sr. Darwin Miguel Palacios Márquez, 20% de participación accionaria el Sr. Franklin Danilo Palacios Márquez, 20% de participación accionaria la Sra. Jenny Elizabeth Palacios Márquez, 20% de participación accionaria el Sr. Jorge Edward Palacios Márquez y 20% de participación accionaria el Sr. Xavier Palacios Márquez.

El domicilio principal de la Compañía donde 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 2012 y 2011, la Compañía mantenía 78 y 73 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 5 de Abril del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Nuevas Emitidas pero aún no están en Vigencia

Las Normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia son como sigue:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de Enero 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de Enero 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de Enero 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme a la NIC 1, Transición a la NIIF, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Hasta el periodo contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes	1 de Enero del 2011 Según NIIF
Ref.	<i>(US Dólares)</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	176,265	-	176,265
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a) 1,644,194	(160,896)	1,483,298
Cuenta por cobrar a accionistas y compañías relacionadas	11,533,934	-	11,533,934
Inventarios	350,796	-	350,796
Otros activos, seguros pagados por anticipado	95,063	-	95,063
Activos por impuestos corrientes	936,215	-	936,215
Total activos corrientes	<u>14,736,467</u>	<u>(160,896)</u>	<u>14,575,571</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	(b)(c) 3,217,547	528,331	3,745,878
Propiedad de inversión	721,644	-	721,644
Activos por impuestos diferidos	(e) -	72,002	72,002
Total activos no corrientes	<u>3,939,191</u>	<u>600,333</u>	<u>4,539,524</u>
Total activos	<u>18,675,658</u>	<u>439,437</u>	<u>19,115,095</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	469,573	-	469,573
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	667,735	-	667,735
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	51,866	-	51,866
Total pasivos corrientes	<u>1,189,174</u>	<u>-</u>	<u>1,189,174</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	182,682	-	182,682
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	14,908,986	-	14,908,986
Obligación por beneficios definidos	(d) -	41,957	41,957
Pasivos por impuestos diferidos	(e) -	86,064	86,064
Total pasivos no corrientes	<u>15,091,668</u>	<u>128,021</u>	<u>15,219,689</u>
Total pasivos	<u>16,280,842</u>	<u>128,021</u>	<u>16,408,863</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	1,720,060	-	1,720,060
Reserva legal	190,756	-	190,756
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	-	472,312	472,312
Utilidades retenidas	484,000	(160,896)	323,104
Total patrimonio	<u>2,394,816</u>	<u>311,416</u>	<u>2,706,232</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>18,675,658</u>	<u>439,437</u>	<u>19,115,095</u>

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	31 de Diciembre del 2011		31 de Diciembre del 2011
Ref.	Según NEC	Ajustes	Según NIIF
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	99,951	-	99,951
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a) 1,762,499	(132,194)	1,630,305
Cuentas por cobrar a accionistas y partes relacionadas	10,958,615	-	10,958,615
Inventarios	135,283	-	135,283
Otros activos, seguros pagados por anticipado	186,326	-	186,326
Activos por impuestos corrientes	930,089	-	930,089
Total activos corrientes	14,072,763	(132,194)	13,940,569
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	(b)(c) 4,973,700	671,448	5,645,148
Propiedades de inversión	721,644	-	721,644
Activos por impuestos diferidos	(c) -	64,807	64,807
Total activos no corrientes	5,695,344	736,255	6,431,599
Total activos	19,768,107	604,061	20,372,168
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	494,007	-	494,007
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	956,718	-	956,718
Cuentas por pagar a accionistas y partes relacionadas	51,866	-	51,866
Total pasivos corrientes	1,502,591	-	1,502,591
Pasivos no corrientes			
Préstamos	533,647	-	533,647
Cuentas por pagar a accionistas y partes relacionadas	14,701,094	-	14,701,094
Obligación por beneficios definidos	(d) -	65,847	65,847
Pasivos por impuestos diferidos	(e) -	116,969	116,969
Total pasivos no corrientes	15,234,741	182,816	15,417,557
Total pasivos	16,737,332	182,816	16,920,148
Patrimonio:			
Capital pagado	2,138,950	-	2,138,950
Reserva legal	190,756	-	190,756
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	-	472,312	472,312
Utilidades retenidas	701,069	(51,067)	650,002
Total patrimonio	3,030,775	421,245	3,452,020
Total pasivos y patrimonio	19,768,107	604,061	20,372,168

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	31 de Diciembre del 2011			31 de Diciembre del 2011
	Ref.	Según NEC	Reclasificación	Según NIIF
			Ajustes	
			<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas		10,622,712	-	10,622,712
Costo de ventas	(c)	(8,331,802)	-	(8,188,686)
Utilidad bruta		2,290,910	-	2,434,026
Gastos de ventas		(594,251)	-	(594,251)
Gastos de administración	(a) (d)	(785,502)	(102,247)	(882,935)
Costos financieros		(94,106)	-	(94,106)
Otros ingresos, neto		63,362	-	63,362
Utilidad antes de impuesto a la renta		880,413	(102,247)	926,096
Provisión para participación trabajadores		(102,247)	102,247	-
Gastos por impuesto a la renta	(e)	(125,133)	-	(163,233)
Utilidad neta del año		653,033	-	762,863
Otro resultado integral:				
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-	-
Total resultado integral del año		653,033	-	762,863

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

	Período de Transición año 2011		
	Ref.	1 de Enero	31 de Diciembre
		<i>(US Dólares)</i>	
Patrimonio de acuerdo a NEC		2,394,816	3,030,775
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Provisión para cuentas dudosas	(a)	(160,896)	(132,194)
Costo atribuido de terreno y edificio	(b)	642,622	642,622
Cambios en la vida útil de avionetas y edificio	(c)	(114,291)	28,825
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(d)	(41,957)	(65,846)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(e)	(14,062)	(52,162)
Total ajustes		311,416	421,245
Patrimonio de acuerdo a NIIF		2,706,232	3,452,020

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General de accionistas el 24 de Noviembre del 2011 y será ratificada por la Junta General de Accionistas, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011 (continuación)

e) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos y un débito a las utilidades retenidas por US\$14,062 y US\$52,162 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

El efecto de la aplicación de las NIIF implica el registro de un débito por US\$38,100 al gasto de impuesto diferido en el año 2011.

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011:

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Caja	1,231	1,031	731
Bancos	101,764	98,920	175,534
	102,995	99,951	176,265

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Deudores comerciales:			
Clientes	1,776,189	1,598,703	1,475,240
Provisión para cuentas dudosas	(200,020)	(182,772)	(198,088)
	1,576,169	1,415,931	1,277,152
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	325,966	147,195	151,426
Empleados	40,113	50,593	38,938
Otras	13,081	16,586	15,782
Total	1,955,329	1,630,305	1,483,298

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 90 días y sin interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta “provisión para cuentas dudosas” fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	182,772	198,088
Provisión con cargo a resultados	17,248	15,813
Reversión de provisión	-	(28,702)
Castigo de cartera	-	(2,427)
Saldo al final del año	200,020	182,772

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Por vencer	1,113,820	1,080,881	104,578
Vencidos:			
1 - 30	99,858	146,082	588,158
31 - 60	98,829	70,693	288,985
61 - 90	31,590	46,999	155,757
91 en adelante	432,092	254,048	337,762
	1,776,189	1,598,703	1,475,240

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
<i>(US Dólares)</i>					
(Reexpresado Nota 3)					
Cuentas por cobrar:					
Darwin Palacios	Accionista	Ecuador	45,114	-	-
Lcda. Yenny Palacios	Accionista	Ecuador	36,982	26,906	-
Agrocosc S. A.	Compañía	Ecuador	843,503	875,032	933,495
Balalon	Compañía	Ecuador	1,015,060	1,015,060	1,026,766
Banjae S. A.	Compañía	Ecuador	1,343,193	1,423,954	1,461,238
Carbanec S. A.	Compañía	Ecuador	98,727	98,727	314,535
Centro Comercial Epi	Compañía	Ecuador	61,219	61,219	61,219
Comisariato Copalfra	Compañía	Ecuador	48	48	48
Comercializadora Palacios Franco	Compañía	Ecuador	14,850	24,909	32,754
Cudaransa S. A.	Compañía	Ecuador	1,096,587	1,083,550	1,144,947
Fertipalma C. Ltda.	Compañía	Ecuador	1,266	1,266	1,266
Fruinter S. A.	Compañía	Ecuador	777,200	804,482	844,444
Hasanca S. A.	Compañía	Ecuador	1,564,025	1,585,488	1,657,486
Hasanrita S. A.	Compañía	Ecuador	388,433	572,471	661,555
Icapar S. A.	Compañía	Ecuador	207,199	362,425	322,501
Incarpalm S. A.	Compañía	Ecuador	20,144	20,144	20,144
Plandane S. A.	Compañía	Ecuador	1,279,734	1,380,797	1,387,748
Ricaban S. A.	Compañía	Ecuador	1,575,665	1,567,243	1,637,343
Sindney Export S. A.	Compañía	Ecuador	46,445	46,445	26,445
Danilup S. A.	Compañía	Ecuador	-	8,449	-
			10,415,394	10,958,615	11,533,934
Cuentas por pagar:					
Darwin Palacios	Accionista	Ecuador	3,230,321	3,230,321	3,230,321
Jorge Palacios	Accionista	Ecuador	2,832,473	2,832,473	2,832,473
Danilo Palacios	Accionista	Ecuador	3,004,639	3,004,639	3,004,639
Euclides Palacios	Accionista	Ecuador	79,738	79,738	79,738
Agrocomercio Palmar	Compañía	Ecuador	326,428	326,428	326,428
Camdes	Compañía	Ecuador	230,007	230,007	230,007
Carbanec S. A.	Compañía	Ecuador	71,936	-	-
Cipal	Compañía	Ecuador	3,569,040	3,568,993	3,568,993
Comisariato Copalfra	Compañía	Ecuador	5,045	-	-
Fertipalma C. Ltda.	Compañía	Ecuador	-	-	118
Fruitstylelife Cia. Ltda.	Compañía	Ecuador	1,143,319	1,143,319	625,358
Icapar S. A.	Compañía	Ecuador	1,272,737	334,475	1,059,707
Midaja	Compañía	Ecuador	13,689	-	-
Probanaexport	Compañía	Ecuador	-	-	503
Palmaplast S. A.	Compañía	Ecuador	3,206	2,567	2,567
			15,782,578	14,752,960	14,960,852

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre		1 de Enero
			2012	2011	2011
<i>(US Dólares)</i>					
(Reexpresado Nota 3)					
Clasificación:					
Corriente			-	51,866	51,866
No corriente			15,782,578	14,701,094	14,908,986
			15,782,578	14,752,960	14,960,852

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de inventarios, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por pagar partes relacionadas representan valores por cobrar proveniente de la fusión con una compañía relacionada sin vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por compra de inventario, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	2,710,560	2,368,381
Compras	3,441,120	3,327,384

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 equivalentes a las efectuadas a terceros.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos fijos	192,431	152,932
Beneficios sociales	40,795	22,968
	233,226	175,900

7. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Productos terminados	-	-	97,405
Materiales y repuestos	845,430	135,283	253,391
	845,430	135,283	350,796

Durante el año 2012, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fueron de US\$9,560,255 (US\$8,188,684 en el 2011).

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 95 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipos	Equipos Aéreos	Equipo de Comunicación	Equipo de Computación	Vehículos	En Proceso y en Tránsito	Total
	(US Dólares)									
Costo o revaluación:										
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	14,868	646,534	98,055	203,201	3,783,743	187,821	45,464	358,240	17,145	5,355,071
Adiciones	-	-	1,326	13,351	833,841	-	5,286	78,826	2,511,731	3,444,361
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,352,518)	(1,352,518)
Transferencias	223,797	-	-	-	-	-	-	-	(223,797)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	238,665	646,534	99,381	216,552	4,617,584	187,821	50,750	437,066	952,561	7,446,914
Adiciones	120,000	67,200	5,874	35,816	1,690,959	11,279	36,486	117,455	3,164,590	5,249,659
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(99,729)	-	-	(40,700)	(3,144,822)	(3,285,251)
Transferencias	-	562,139	-	-	-	-	-	-	(562,139)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	358,665	1,275,873	105,255	252,368	6,208,814	199,100	87,236	513,821	410,190	9,411,322

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipos	Equipos Aéreos	Equipo de Comunicación	Equipo de Computación	Vehículos	En Proceso y en Tránsito	Total
	(US Dólares)									
Depreciación acumulada o deterioro:										
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	(103,164)	(49,992)	(107,739)	(912,482)	-	(184,665)	(251,151)	-	(1,609,193)
Gastos por depreciación	-	(16,789)	(9,900)	(20,593)	(78,291)	-	(11,153)	(55,847)	-	(192,573)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	(119,953)	(59,892)	(128,332)	(990,773)	-	(195,818)	(306,998)	-	(1,801,766)
Gastos por depreciación	-	(36,546)	(9,840)	(24,263)	(292,448)	-	(9,164)	(63,364)	-	(435,625)
Bajas por venta y/o retiros	-	-	-	-	99,729	-	-	40,700	-	140,429
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	(156,499)	(69,732)	(152,595)	(1,183,492)	-	(204,982)	(329,662)	-	(2,096,962)

9. Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Clasificación:		
Terrenos	721,644	721,644
	721,644	721,644

10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	38,401	-
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	1,017,955	1,027,654
	1,017,955	1,027,654
	1,056,356	1,027,654

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos (continuación)

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Clasificación:		
Corriente	684,240	494,007
No corriente	372,116	533,647
	1,056,356	1,027,654

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 de Diciembre	2011
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco del Austro S. A., préstamo hipotecario, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2014 e interés del 8.95% y 9,76% (9.02% y 9.76% en el 2011)	1,017,955	1,027,654

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
2013	-	347,715
2014	372,116	185,932
	372,116	533,647

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	2011	1 de Enero
	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Proveedores	501,033	230,350	320,444
Empleados por Pagar	27,451	-	-
Beneficios sociales	120,717	78,541	43,459
Participación de trabajadores	241,570	137,323	102,247
Otras	51,208	510,504	201,585
	941,979	956,718	667,735

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con vencimientos de hasta 90 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	43,459	102,247
Provisiones	299,841	137,323
Pagos	(264,759)	(90,753)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	78,541	148,817
Provisiones	253,304	230,076
Pagos	(211,128)	(137,323)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	120,717	241,570

12. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado	843,044	843,044	843,044
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	76,076	87,045	93,171
	919,120	930,089	936,215
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	25,774	-	-
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	5,743	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11,120	-	-
	42,637	-	-

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	246,484	125,133
Pagos	(220,710)	(125,133)
Saldo al final del año	<u>25,774</u>	<u>-</u>

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
		<i>(Reexpresado Nota 3)</i>
Gasto del impuesto corriente	246,484	125,133
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	55,060	38,100
	<u>301,544</u>	<u>163,233</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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.

Revisión Tributaria

- El 31 de Marzo del 2011, el Servicio de Rentas Internas emitió Acta de Determinación Tributaria por la revisión de la declaración del impuesto a la renta del año 2006, la que originó un impuesto a la renta adicional por pagar de US\$162,839 más intereses, sobre glosas fiscales provenientes de comprobantes de ventas no válidos de costos y gastos. Con fecha 10 de Noviembre del 2011 la Compañía presentó un Recurso de Revisión a la Administración Tributaria el cual se encuentra en la etapa de pruebas.
- El 5 de Abril del 2012, el Servicio de Rentas Internas emitió Acta de Determinación Tributaria por la revisión de la declaración del impuesto a la renta del año 2007, la que originó un impuesto a la renta adicional por pagar de US\$130,810 más intereses, sobre glosas fiscales provenientes de comprobantes de ventas no válidos de costos y gastos por US\$353,040. El 4 de Mayo del 2012, la Compañía impugnó a la Administración Tributaria estas glosas fiscales, la cual fue negada. Con fecha 5 de Noviembre del 2012 la Compañía impugnó dichas glosas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. De acuerdo a la confirmación recibida de los abogados el juicio se encuentra en la primera instancia y existe la probabilidad de obtener resultados a favor.

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 la 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:

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

	1 de Enero del 2010	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
	<i>(US Dólares)</i>				
Activo por impuesto diferido:					
Provisión para cuentas dudosas	40,224	(8,497)	31,727	(31,727)	-
Cambio en la vida útil	28,573	(1,143)	27,430	(27,429)	-
	3,205	2,445	5,650	(5,651)	-
	72,002	(7,195)	64,807	(64,807)	-
Pasivo por impuesto diferido:					
Costo atribuido de edificios	86,064	(3,443)	82,621	(6,885)	75,736
Reversión de gasto de depreciación	-	34,348	34,348	(2,862)	31,486
	86,064	30,905	116,969	(9,747)	107,222

De acuerdo a la circular No. NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. La Compañía al 31 de Diciembre del 2012, reversó este impuesto por no ser deducible en el futuro.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,369,529	778,166
Impuesto a la renta corriente	246,484	125,133
Tasa efectiva de impuesto	17.99%	16.08%

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	58,655	40,164	27,387
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	37,749	25,683	14,570
	96,404	65,847	41,957

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	40,164	27,387
Costo laboral por servicio	17,318	13,171
Costo financiero	2,283	1,566
Reversión de reservas trabajadores salidos	(1,110)	(1,960)
Saldo al fin del año	58,655	40,164

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	25,683	14,570
Costo laboral por servicio	11,134	10,806
Costo financiero	1,468	1,005
Reversión de reservas trabajadores salidos	(536)	(698)
Saldo al fin del año	37,749	25,683

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y al 1 de Enero del 2011 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Costo actual del servicio	28,452	23,977
Costo financiero	3,751	2,571
Reversión de reservas	(1,646)	(2,658)
	30,557	23,890

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

Uno de los riesgos de mercado que enfrenta es la subida de precios del combustible para avión denominado JP1, el que está relacionado a precios internacionales aunque es de producción nacional lo distribuye PETROECUADOR, para minimizar el impacto se compra mayor cantidad de combustible cuando los precios tienden a la baja, aunque es algo limitado por la capacidad de almacenamiento que existe en las pistas y, además por su evaporación.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Para otorgar el crédito, el cliente debe llenar una solicitud de crédito, la documentación es revisada por el departamento de facturación y cobranzas, una vez aprobado el crédito, el cliente debe firmar un pagare, las tres primeras ventas se realiza con crédito de veinte y un día.

Se trata de minimizar el riesgo mediante la selección de clientes, los jefes de zona realizan el cobro de facturas y si existen más de tres facturas y no han realizado la entrega de cheques no se presta el servicio.

Riesgo de Liquidez

La Compañía para prestar el servicio de fumigación compra de contado aceite agrícola y combustible. La compra de repuestos para aviones en el exterior es de sesenta días; se compra los agroquímicos a una de las relacionadas con crédito de noventa días, tratando de cobrar dentro de este lapso de tiempo. Para cancelar las obligaciones no se realiza sobregiros, los préstamos obtenidos han sido destinados para inversiones cancelando las cuotas correspondientes.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

15. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 273.720 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$10.00.

Mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas del 9 de Noviembre del 2012, se aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$598,250 (US\$418,890 en el 2011), mediante capitalización de utilidades retenidas por US\$598,203 (US\$418,870 en el 2011) y aporte numerario por US\$47 (US\$20 en el 2011). La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro mercantil el 20 de Diciembre del 2012.

Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$311,416 y US\$421,245, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos de Venta

Los gastos de venta consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Comisiones	1,454	528,992
Sueldos y beneficios	-	11,750
Publicidad y propaganda	50,559	23,837
Otros	19,376	29,672
Provisión por cuentas incobrables	17,248	-
	88,637	594,251

17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos	263,223	215,451
Gastos RISE	173,420	116,765
Beneficios sociales	97,800	78,396
Honorarios profesionales	27,414	60,231
Impuestos a la salida de dividas	38,200	40,273
Impuesto y contribuciones	25,137	37,452
Seguro	23,968	25,399
Depreciaciones	19,004	21,052
Amortizaciones	16,788	16,788
Servicios básicos	11,345	15,810
Guardiania	15,016	15,473
Arriendos	11,886	11,966
Mantenimiento y reparación	3,605	2,060
Bonificaciones	78,276	-
Otros	372,844	225,819
	1,177,926	882,935

18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de Mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.