

**FUMIGADORA PALACIOS MARQUEZ
FUMIPALMA S.A.**

**NOTAS SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de créditos considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de inventarios que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Prestamos por fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedad y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, la propiedades y equipos, están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Posteriormente al reconocimiento inicial los terrenos, edificios e instalaciones están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como “costo atribuido” de acuerdo con las disposiciones incluidas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”. El valor razonable fue determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

El costo o el valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando estén en condiciones de uso.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Propiedades de inversión

La propiedad de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dicho propósito) y se emiten inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Posteriormente del reconocimiento inicial, terrenos están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como “costo atribuido”, de acuerdo con las disposiciones incluidas en la NIIF 1, “Adopción por primera vez de las NIIF”. El valor razonable fue determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

Fumigadora Palacios Márquez FUMIPALMA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta corriente diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del periodo corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

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)

Ref.	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes (US Dólares)	1 de Enero del 2011 Según NIIF
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	14,736,467	(160,896)	14,575,571
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	(c) -	72,002	72,002
Total activos no corrientes	3,939,191	600,333	4,539,524
Total activos	18,675,658	439,437	19,115,095
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	1,189,174	-	1,189,174
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	(c) -	86,064	86,064
Total pasivos no corrientes	15,091,668	128,021	15,219,689
Total pasivos	16,280,842	128,021	16,408,863
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	2,394,816	311,416	2,706,232
Total pasivos y patrimonio	18,675,658	439,437	19,115,095

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)

Ref.	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes (US Dólares)	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
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	(e) -	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	(c) -	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	
			(US Dólares)	
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

		Periodo de Transición año 2011	
	Ref.	1 de Enero	31 de Diciembre
		(US Dólares)	
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.

a) Provisión para Cuentas Dudosas

La provisión refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de los cuentas por cobrar. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de cuentas por cobrar y utilidades retenidas en US\$160,869 y US\$132,194 de Enero y Diciembre 31 del 2011 respectivamente.

b) Costo Atribuido de Terrenos y Edificios

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de terreno y edificios, se han valorado por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente en Diciembre del 2011. Los efectos de este cambio originaron un aumento en los saldos de terreno y edificios y superávit por valuación por US\$642,622 al 1 de Enero y 31 Diciembre del 2011, respectivamente.

c) Cambios de Vida Útil de Avionetas y Edificios

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanente, han disminuido y aumentado los saldos de las avionetas y edificios y utilidades retenidas en US\$114,291 y US\$28,825 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

d) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligaciones de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$41,957 y US\$65,846, al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

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 2012	2011	1 de Enero 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
			(US Dólares)		
			(Reexpresado Nota 3)		
Cuentas por cobrar:					
Darwin Palacios	Accionista	Ecuador	45,114	-	-
Lcda. Yenny Palacios	Accionista	Ecuador	36,982	26,906	-
Agrocase 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 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
(US Dólares) (Reexpresado Nota 3)				
Clasificación:				
Corriente		-	51,866	51,866
No corriente		15,782,578	14,701,094	14,908,986
		<u>15,782,578</u>	<u>14,752,960</u>	<u>14,960,852</u>

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
	(US Dólares)	
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
	(US Dólares)									
Depreciación acumulada o deterioro:										
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	(103,164)	(45,992)	(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	
	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	1 de Enero
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Proveedores	501,033	230,350
Empleados por Pagar	27,451	-
Beneficios sociales	120,717	78,541
Participación de trabajadores	241,570	137,323
Otras	51,208	510,504
	941,979	956,718

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	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado	843,044	843,044	843,044
Retenciones en la fuente de impuesto 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:

	2012	2011
	<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	25,774	-

Impuesto a la Renta

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
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
	301,544	163,233

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)

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,369,529	778,166
Más (menos) partidas de conciliación:		
Otras rentas exentas	(526,550)	(50,279)
Gastos no deducibles	25,710	32,590
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	171,863	32,500
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	53,203	7,542
Deducción por incremento neto de empleados	(11,020)	(72,031)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(11,066)	(6,336)
Utilidad grabable	1,071,669	722,152
Utilidad a reinvertir	-	591,061
Tasa de impuesto	-	14%
	-	82,748
Utilidades que no se reinvierten	1,071,669	131,091
Tasa de impuesto	23%	24%
	-	31,462
Impuesto a la renta	246,484	114,210
Impuesto a la renta mínimo	-	125,133
Retenciones en la fuente	(220,710)	(125,133)
Impuesto a la renta causado	25,774	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011.) En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) 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 saldo 23% (24% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

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

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>	
		<i>(Reexpresado Nota 3)</i>
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

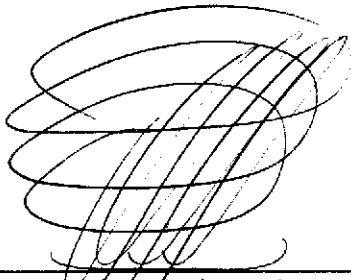
17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		<i>(Reexpresado Nota 3)</i>
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 dividendos	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
Guardianía	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 Ocurredos 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.



Ing. Darwin Palacios Márquez.
Gerente General



Ing. Manuela Orellana
Contadora
