

**QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFAQ CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN CONJUNTO CON EL INFORME
DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFAQ CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFAQ CIA. LTDA., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
 4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
 5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.
-

QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFAQ CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 5.643	\$ 161.565
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 1.182.911	\$ 1.826.679
Inventarios	4	\$ 7.462	\$ 155.049
Gastos pagados por anticipado	5	\$ -	\$ 56.214
Total de activo corriente		\$ 1.196.016	\$ 2.199.507
Propiedades, maquinarias y equipos - neto	6	\$ 1.275.687	\$ 1.557.154
Activos diferidos		\$ 562.400	\$ 870.144
Total de activos		\$ 3.034.103	\$ 4.626.805
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	7	\$ 804.811	\$ 1.003.298
Porción corriente Obligación a Largo Plazo	8	\$ 293.501	\$ 325.771
Total de pasivo corriente		\$ 1.098.312	\$ 1.329.069
Otras cuentas y documentos por pagar a Largo Plazo		\$ 355.594	\$ 1.232.831
Obligación a Largo Plazo	8	\$ 80.126	\$ -
Pasivo diferido		\$ 1.186.242	\$ 1.835.352
Total de pasivos		\$ 2.720.274	\$ 4.397.252
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	9	\$ 4.000	\$ 4.000
Resultados acumulados		\$ 309.829	\$ 225.553
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 313.829	\$ 229.553
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		\$ 3.034.103	\$ 4.626.805

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFQA CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2011	2010
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 2.980.604	\$ 856.545
COSTOS Y GASTOS			
Costo de venta		\$ 2.056.012	\$ 149.906
Gastos de administración		\$ 747.448	\$ 363.637
Gastos financieros		\$ 48.580	\$ 89.677
Otros egresos (ingresos)		\$ (4.086)	\$ -
Total de costos y gastos		<u>\$ 2.847.954</u>	<u>\$ 603.220</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ 132.650	\$ 253.325
Participación a trabajadores	10	\$ 20.497	\$ 37.999
Impuesto a la renta	11	<u>\$ 27.877</u>	<u>\$ 56.446</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>\$ 84.276</u>	<u>\$ 158.880</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFAQ CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	2011	2010
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ 84.276	\$ 158.880
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ 48.374	\$ 94.445
Otro ajustes a Patrimonio	\$ -	\$ (17.370)
Depreciación	\$ 272.716	\$ 22.984
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otros	\$ 643.768	\$ (932.846)
Inventarios	\$ 147.587	\$ (49.073)
Gastos pagados por anticipado	\$ 56.215	\$ (31.066)
Activos diferidos	\$ 307.744	\$ (870.144)
Cuentas por pagar y otros	\$ (246.864)	\$ 111.553
Cuentas por pagar a largo plazo	\$ (877.237)	\$ 1.232.831
Anticipo de clientes (diferido)	\$ (649.110)	\$ 1.835.352
Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación	\$ (212.531)	\$ 1.555.547
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades	\$ 8.752	\$ (1.513.954)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	\$ 8.752	\$ (1.513.954)
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos bancarios	\$ 47.857	\$ 118.152
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	\$ 47.857	\$ 118.152
 Aumento neto en el efectivo	\$ (155.922)	\$ 159.745
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	\$ 161.565	\$ 1.820
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 5.643	\$ 161.565

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFQA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero 2010	\$ 4.000	\$ -	\$ -	\$ 84.042	\$ 88.042
Ajuste	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (17.370)	\$ -
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 158.880	\$ 158.880
Saldos al 31 de diciembre 2010	\$ 4.000	\$ -	\$ -	\$ 225.553	\$ 229.553
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 84.276	\$ 84.276
Saldos al 31 de diciembre 2011	\$ 4.000	\$ -	\$ -	\$ 309.829	\$ 313.829

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFQA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFQA CIA. LTDA. fue constituida el 16 de octubre de 1998 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Sexto del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de diciembre de ese año. La escritura pública de cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil al cantón Quevedo de la provincia de los Ríos y reforma del estatuto de la compañía QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFQA CIA. LTDA otorgada el 10 de diciembre del 2009, ante el Notario Vigésimo Primero del canto Guayaquil, ha sido aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No SC-IJ-DJC-G-09-0008373 de 31 de diciembre 2009. Su actividad principal es la aviación relacionada con el transporte aéreo de pasajeros, carga valores y correo con todo tipo de aeronaves.

Entorno económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines del 2009 y comienzos del 2010, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación efectuada por la Administración de la Compañía sobre la situación de la economía ecuatoriana a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la evaluación realizada por la Administración.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

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

Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que información comparativa sea revelada con respecto al periodo previo para toda la información numérica en los estados financieros; así como información narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para un entendimiento de los estados financieros del periodo actual.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar y mantener el beneficio económico esperado de las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil y establecidas en las disposiciones tributarias, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios e instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por ventas cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.- La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

Intereses pagados.- Son registrados en resultados bajo el método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación

de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones N° 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma QUEVEDO AEROFUMIGADORA AEROFAQ CIA. LTDA. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2011	2010
Clientes	\$ 887.486	\$ 1.835.353
Otras cuentas por cobrar	\$ 298.600	\$ -
Menos - Provisión de cuentas incobrables	\$ (3.175)	\$ (8.674)
	<u>\$ 1.182.911</u>	<u>\$ 1.826.679</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	2011	2010
Repuestos, herramientas y accesorios	\$ 7.462	\$ 155.049
	<u>\$ 7.462</u>	<u>\$ 155.049</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	2011	2010
Crédito tributario	\$ -	\$ 56.215
Retenciones	\$ -	\$ -
Otros	\$ -	\$ -
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 56.215</u>

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2011	2010
Terrenos	\$ 43.200	\$ 43.200
Inmuebles	\$ 129.000	\$ 77.000
Naves, aeronaves, barcasas y similares	\$ 1.262.141	\$ 1.378.617
Muebles y enseres	\$ 2.672	\$ 1.472
Maquinaria, equipo e instalaciones	\$ 99.803	\$ 76.462
Equipo de Computación	\$ 6.009	\$ 1.259
Vehículos	\$ 28.561	\$ 2.128
	<u>\$ 1.571.386</u>	<u>\$ 1.580.138</u>
Menos- Depreciación acumulada	\$ (295.699)	\$ (22.984)
	<u>\$ 1.275.687</u>	<u>\$ 1.557.154</u>

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2011	2010
Saldos netos al inicio del año	\$ 1.557.154	\$ 66.184
Adiciones netas	\$ 107.724	\$ 1.513.954
Venta	\$ (116.476)	\$ -
Depreciaciones	\$ (272.716)	\$ (22.984)
Saldos netos al final del año	<u>\$ 1.275.687</u>	<u>\$ 1.557.154</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2011	2010
Proveedores locales	\$ 663.396	\$ 869.122
SRI	\$ 6.347	\$ 56.446
Otras	\$ 135.068	\$ 77.729
	<u>\$ 804.811</u>	<u>\$ 1.003.298</u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las obligaciones financieras es el siguiente:

	2011		2010	
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Porción corriente	Porción a largo plazo
Banco Pichincha				
Préstamo para financiar capital de trabajo vencimiento en abril de 2011, a una tasa anual de 11.2%	\$ -	\$ -	\$ 241.131	\$ -
Banco Machala				
Préstamo comercial por \$ 98.452 para financiar capital de trabajo vencimiento en junio de 2015, a una tasa anual 11,82%. Se cancelará en el 2011.	\$ -	\$ -	\$ 70.689	\$ -
Banco Machala				
Préstamo comercial por \$ 120.000 para financiar capital de trabajo vencimiento en septiembre de 2014, a una tasa anual 11,23%.	\$ 39.494	\$ 74.843	\$ -	\$ -
Banco Pichincha				
Préstamo comercial por \$ 250.000 para financiar capital de trabajo vencimiento en febrero de 2012, a una tasa anual 9,74%.	\$ 250.000	\$ -	\$ -	\$ -
Banco Produbanco				
Préstamo comercial por \$ 12.322,95 para financiar capital de trabajo vencimiento en febrero de 2014, a una tasa anual 11,23%.	\$ 4.007	\$ 5.283	\$ -	\$ -
Intereses Bancarios por pagar	\$ -	\$ -	\$ 1.451	\$ -
Banco Machala Tarjeta	\$ -	\$ -	\$ 7.933	\$ -
Banco Pichincha Tarjeta	\$ -	\$ -	\$ 4.567	\$ -
Total	\$ 293.501	\$ 80.126	\$ 325.771	\$ -

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 4.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

ACCIONISTA	No. ACCIONES	%	VALOR DE CADA ACCION	
			U.S.\$	VALOR U.S. \$
Manobanda Alvarez Cía. Ltda.	3960	99%	\$ 1,00	\$ 3.960
Manobanda Cedeño Sixto Jorge	40	1%	\$ 1,00	\$ 40
	<u>4000</u>	<u>100%</u>		<u>\$ 4.000</u>

10. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2011	2010
Saldos al inicio del año	\$ 37.999	\$ 20.149
Provisión del año	\$ 20.497	\$ 37.999
Pagos efectuados	\$ (37.999)	\$ (20.149)
Saldo al final del año	\$ 20.497	\$ 37.999

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 132.650	\$ 253.325
Participación trabajadores	\$ (20.497)	\$ (37.999)
Gastos no deducibles	\$ 4.000	\$ 10.458
Utilidad gravable	\$ 116.153	\$ 225.784
Impuesto a la renta	\$ 27.877	\$ 56.446

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	\$ 56.446	\$ 30.137
Provisión del año	\$ 27.877	\$ 56.446
Pagos efectuados	\$ (56.446)	\$ (30.137)
Saldo al final del año	\$ 27.877	\$ 56.446

12. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos acerca de los impuestos fiscales, está en el informe de cumplimiento tributario que se emite de forma independiente a este informe.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril, 30 de 2012), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.