



APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Con el informe de los Auditores Independientes

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

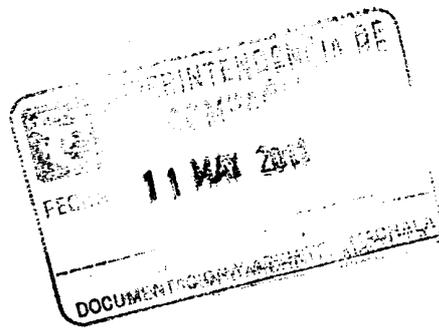
Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

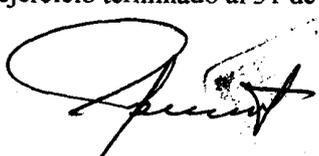


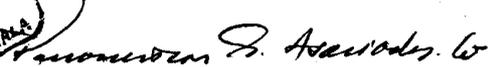
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

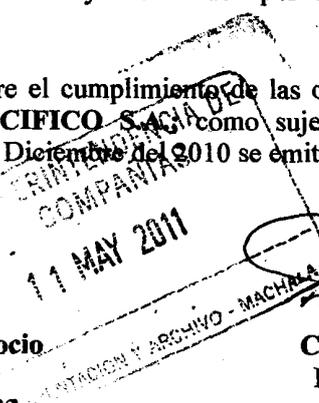
**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de "APACSA" AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de "APACSA" AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A., al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.
2. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonablemente para nuestra opinión. Como se explica en las políticas de contabilidad significativa, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador de los cuales están acordes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes la posición financiera de la Compañía "APACSA" AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con los principios contables establecidos y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de "APACSA" AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. como sujeto pasivo y agente de Retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2010 se emiten por separados.


**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**


**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No.110**

**Machala, Ecuador
Abril 29, 2011**



APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dólares)

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	NOTAS	2009	2010
Efectivo	A	9.497,38	281.309,99
Inversiones	B		
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1.807.572,91	1.679.352,65
Inventarios	E	516.790,79	1.004.659,77
Pagos Anticipados	G	162.827,51	157.312,57
Otros activos corrientes	I	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.496.688,59	3.122.634,98
 ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo	K	812.206,21	674.469,28
CARGOS DIFERIDOS	Q	0,00	0,00
Documentos y Cuentas por Cobrar a L/P	L	42.853,06	0,00
TOTAL DE ACTIVO		3.351.747,86	3.797.104,26
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	309.828,40	21.365,27
Sobregiro Bancario	BB	34.061,11	0,00
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	713.946,05	1.044.452,24
Impuestos por Pagar	DD	28.969,81	46.290,43
Gastos Acumulados por Pagar	FF	42.928,73	44.639,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.129.734,10	1.156.746,98
 PASIVO NO CORRIENTE			
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	JJ	817.636,46	1.187.666,42
TOTAL PASIVO		1.947.370,56	2.344.413,40
 PATRIMONIO			
Capital Social	LL	1.000.000,00	1.000.000,00
Futuro aumento de capital		22.084,19	22.084,19
Reserva de capital		131.354,33	131.354,33
Reserva Legal		50.294,11	55.125,47
Reserva Facultativa		149.437,65	200.644,67
Utilidad Acumulada		0,00	0,00
Utilidad del Ejercicio		51.207,02	43.482,20
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		1.404.377,30	1.452.690,86
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3.351.747,86	3.797.104,26



APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dolares)

	2009	2010
INGRESOS OPERACIONALES		
Ingresos fumigación aérea	1.905.307,00	2.385.806,50
Ingresos aceite agricola comercial	1.025.796,20	1.137.517,55
Ingresos por varios	85.556,24	7.850,00
Ingresos fungicidas	312.798,81	8.354,30
TOTAL DE VENTAS	3.329.458,25	3.539.528,35
(-) Devoluciones y descuentos	4.470,00	2.700,00
Total de ingresos operacionales	3.324.988,25	3.536.828,35
 COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas	3.087.596,65	3.588.087,33
	3.087.596,65	3.588.087,33
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	94.142,68	102.616,37
Gastos Operacionales	46.914,59	0,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	141.057,27	102.616,37
 UTILIDAD OPERACIONAL	 96.334,33	 -153.875,35
 Otros ingresos-egresos no operacionales		
Otros ingresos	6.025,84	325.160,38
Otros egresos	19.523,72	75.066,07
Total de Otros ingresos-egresos no operacionales	-13.497,88	250.094,31
 UTILIDAD/perdida BRUTA DEL EJERCICIO	 82.836,45	 96.218,96
(-) 15% Participación Empleados	-12.425,47	-14.432,84
(-) 25% Impuesto a la Renta	-13.514,30	-33.472,56
(-) 10% Reserva Legal		-4.831,36
 Utilidad neta del Ejercicio	 56.896,68	 43.482,20

"APACSA" AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dólares)

Flujo de Efectivo en Actividades de Operación	
Efectivo Recibido de Clientes	3.536.828,35
(-) Efectivo Pagado a Proveedores	-3.908.912,47
Otros Ingresos	325.160,38
Otros Egresos	-75.066,06
Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación	<u>-121.989,80</u>
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión	
Compra de Activo Fijo	-88.746,37
Venta de Activo Fijo	112.518,82
Flujo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	<u>23.772,45</u>
Flujo de Efectivo en Actividades Financieras	
Préstamos a Largo Plazo	370.029,96
Flujo Neto en Actividades Financieras	<u>370.029,96</u>
Aumento del Efectivo	271.812,61
Efectivo al Inicio del Año	9.497,38
Saldo del Efectivo al Final del Año	<u>281.309,99</u>

**APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD/EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	1.000.000,00	22.084,19	131.354,33	50.294,11	149.437,65	0,00	51.207,02	1.404.377,30
Transferencia de Utilidad del ejercicio a Utilidad Acumulada						51.207,02	-51.207,02	0,00
Transferencia de Utilidad Acumulada a Reserva facultativa					51.207,02	-51.207,02		0,00
Ajuste realizado por la compañía								0,00
Utilidad Del Ejercicio							96.218,96	96.218,96
15% Participación Trabajadores							-14.432,84	-14.432,84
25% Impuesto a la Renta							-33.472,56	-33.472,56
10% Reserva Legal				4.831,36			-4.831,36	0,00
SALDO AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	1.000.000,00	22.084,19	131.354,33	55.125,47	200.644,67	0,00	43.482,20	1.452.690,86

“APACSA” AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dólar)

**IDENTIFICACION, OBJETIVOS Y OPERACION DE LA
COMPAÑIA**

“APACSA” AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A., (La compañía) fue constituida el 27 de Noviembre de 1980, en la ciudad de Machala provincia de El Oro-Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Enero de 1981, su objetivo principal es el de realizar toda clase de trabajos aéreos relacionados con la agricultura, tales como fumigaciones de plantaciones desde el aire. En la actualidad su principal actividad es la fumigación aérea de las plantaciones de banano de sus compañías relacionadas Oro Banana S.A., Bantro, Banimsa, Ausursa, Amersa y Banalit Cristina y varios clientes.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE
CONTABILIDAD APLICADOS.**

La compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo, el cual no excede el valor de mercado. Los costos son determinados en base al método promedio que

permite mantener los costos actualizados y Dolarizado bajo Aplicación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nec 17.

LOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS, están valorados al costo promedio, el cual no excede el valor de mercado.

EL HANGAR, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado, como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse hangar, maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de los activos es cargada al Estado de Resultados y es calculada sobre costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Hangar	5	20
Instalaciones	10	10
Maquinarias y Equipos de Trabajo	20	10
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33	3

EL EQUIPO AEREO, está formado por el fuselaje, la hélice y el motor de las avionetas de la compañía. El fuselaje se deprecia al 20% anual y la hélice y el motor se deprecian de acuerdo a las horas de vuelo de las avionetas.

LOS CARGOS DIFERIDOS, están contabilizados al costo y se amortizan por el método de línea recta.

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	96.218,96
(+) Gastos no Deducibles	0,00
Utilidad antes de Participación Trabajadores	<u>96.218,96</u>
15% Participación Trabajadores	<u>14.432,84</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	<u>81.786,12</u>
(+) Gastos no Deducibles	52.104,11
(-) 100% Dividendos percibidos exentos	0,00
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	0,00
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	0,00
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>0,00</u>
Base Imponible	<u>133.890,23</u>
25% Impuesto a la Renta	33.472,56
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	-30.607,88
(-) Crédito Tributario de años Anteriores	-30.243,35
(-) RET. Fuente que le Realizaron en el año Fiscal	-51.176,12
Saldo a Favor de Contribuyente	<u>-47.946,91</u>

A. EFECTIVO	2009	2010
Caja	5.082,75	444,04
Caja Chica	200,00	200
	<u>5.282,75</u>	<u>644,04</u>
Bancos		
Bco Pacifico ahorro cta 1012314315	187,53	3388,47
Bco Guayaquil cta 4621964	128,41	100,74
Banco Pichincha cta 0031006174	280,46	1493,47
Banco Pacifico cta 460448-2	0,00	26079,47
Banco Pacifico ahorros euros	1.744,32	1744,32
Banco Machala cta cte 1010702980	1.873,91	247859,48
	<u>4.214,63</u>	<u>280.665,95</u>
	<u>9.497,38</u>	<u>281.309,99</u>

Comentario:

No se recibieron contestaciones de las confirmaciones de saldos de la cuenta bancarias, pero se realizaron procedimientos alternativos cruzando las cuentas bancarias con los mayores contables. Al 31 de diciembre del 2010 la cuenta bancos aumento en \$271,812,61 su Saldo se presenta razonablemente.

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		2009	2010
Clientes	C-1	537.193,35	809.258,60
Cuentas por accionistas	C-3	220.902,66	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	C-4	908.279,12	904.382,26
Prestamos y Anticipos por Cobrar Empleados	C-5	29.553,37	0,00
		<u>1.695.928,50</u>	<u>1.713.640,86</u>
(-) Provisión de Cuentas por Cobrar		28.634,87	34.288,21
		<u>1.667.293,63</u>	<u>1.679.352,65</u>

Comentario:

Revisamos las cuentas con el sistema de credito de la compañía y las analizamos las cuentas con el objeto de determinar si la reserva para cuentas dudosa era adecuada. La provision de cuentas para cuentas por cobrar incobrables es adecuada. Al 31 de diciembre del 2010 su saldo aumentaron por un valor de \$12,059.02 comparado con el periodo anterior, su Saldo se presenta razonablemente.

C-1.-DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES PERIODO 2010

Aguilar Chalen Julio	27.195,17
Agricola Comercial Amer S.A.	2.023,02
Agricolas Unidas del Sur S.A.	15.853,09
Ascensio Salguero Juan	1.717,84
Ausonia S.A.	5.663,18
Abril Muñoz Nicanor	2.378,63
Andrade Ugarte Francisco	1.822,90
Agricola Hnos Carrion Pazmiffo	3.224,80
Agricola Pica Pica S.A.	2.023,09
Agricolas Unidas del Sur S.A. (p)	55.313,79
Arqueol S.A.	3.812,40
Agriceul S.A.	2.100,00
Agricola Bananera Victoria	2.712,00

Andrade Zambrano Marco	3.216,92
Arica Machare <miguel	1.716,75
Bananas Imperial S.A.	24.680,46
Bross Trujillo Francisco	7.880,95
Bizneschip S.A.	2.951,94
Becitt S.A.	2.292,16
Cordova Encalada Edgar	37.734,84
Ceinconsa S.A.	4.312,22
Castro Benitez Guillermo	16.487,26
Cañetaco Paredes Carlos	2.939,72
Castro hidalgo Fernando	2.973,65
Correa Lopez Pablo	1.979,40
Clavemax S.A.	4.826,19
Cordova Polo Edgar	14.222,69
Correa Andrade Victor	2.340,79
Cia Agricola y Forestal Eloisa	1.535,69
Cultiban S.A.	1.985,24
Charria Baquerizo Augusto	2.037,38
Coronel Castillo Jerry	2.357,64
Torres Chavez Martha	3.185,91
D'Nany & Services	3.351,46
Enriquez chabergen Miguel	3.694,00
Garcia Rico Hugo	5.925,61
Farmer Market	2.597,15
Grupo Nobecilla y cia	54.386,67
La maravilla	9.909,81
Haciban S.A.	3.394,34
Inmobiliaria Tierra Linda	8.074,54
Inmobiliaria Civil Valentina	2.632,26
Jaramillo Arevalo Martha	2.009,67
Larrea Miguel	4.995,75
Lamiformi Cia Ltda	9.189,23
Loyola Espinoza	3.245,94
Lara Carrion Milton	2.352,57
Larrea Cabezas	1.695,34
Montesdeoca Santos Walberto	12.317,56
Maridueña Villena Xavier	3.617,15
Moscoso Sarmiento Francisco	2.950,93
Muñoz Espinoza Rafaela	2.171,74
Manssur Torres Farid	5.431,82
Mora Riascos Mariuxi	3.633,01
Nuñez Bessie Noblecilla	1.630,22
Noblecilla Castro Feliz	1.831,10
Naula Farah Mercedes	3.826,97
Noblecilla Castro Raul	17.621,02
Nosento S.A.	3.456,00
Otisgraf S.A.	2.182,30
Paladines Paladines Nicolas	4.056,00
Pino Negron Fausto	3.737,20
Pazmiño Zuluaga Gustavo	2.052,00
Quimi Quiñonez Freddy	6.102,15
Ramon Freire Franklin	3.768,53
Redfox Comercial S.A.	5.770,01
Rodriguez Granda Miguel	5.215,75
Rosado Villacis Ciro	1.652,55
Rosado Villacis Carlos	1.587,86

Serrano Jorge Alex	74.375,88
Serrano Correa Servio	5.413,79
Serrano Correa Gaston	1.731,21
Sidrita S.A.	1.572,43
SUAREZ Ripalda Licimaco	2.257,00
Serrano Pazmiño Alfredo	2.330,20
Sigua Castillo Manuel	12.792,00
Serrano Noblecilla Kaffa	6.422,74
Serrano Vallejo Lorena	4.214,27
Selftor S.A.	4.079,90
Salazar Fuentes Harry	2.050,40
San Lucas Peñaherrera	15.642,10
Torres Douglas Antonio	3.295,60
Santos Sabando Carlos	1.903,20
Tropical aviation Distributors	5.850,00
Tetibanana S.A.	1.968,62
Torres Chavez Franklin	3.638,95
Ullauri Perez Julio	3.377,26
Vallejo Ullauri Aida	3.632,04
Vega Montesdeoca Eddy	1.801,00
Velasco Rodriguez Hilda	5.065,02
Paladines Cordova Fabian	4.128,00
Vela Heredia Maria	1.939,97
Valarezo Aguirre Juan	1.594,00
Clientes de valores menores a \$1500	103.272,52
Cheques posfechados	55.132,64
Cheques protestados	213,94
	<u>809.258,60</u>

C-2 DETALLE DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	92.070,08
DEUDORES VARIOS	740.495,28
ANTICIPO PROVEEDORES	71.816,90
	<u>904.382,26</u>

E. INVENTARIOS

	2009	2010
Inventario de repuestos y accesorios	391.329,91	876.186,04
Inventario de aceite agricola	52.550,65	42.871,72
Inventario de combustible	16.751,95	26.937,63
Inventario de lubricantes	1.387,66	2.610,61
Inventario fungicidas	33.112,53	26.993,07
Inventario herramientas	16.862,60	23.346,58
Inventario materiales de limpieza	1.092,42	1.482,65
Inventario materiales varios	1.389,37	1.999,65
Inventario implementos de trabajo	2.313,70	2.231,81
	<u>516.790,79</u>	<u>1.004.659,76</u>

Comentario:

Participamos de la Toma Física del Inventario al 31 de Diciembre del 2010 y se hicieron pruebas considerables de las multiplicaciones, sumas y resúmenes de los Inventarios, y encontramos que habían sido resumidos con exactitud. Sin embargo la compañía mantiene inventarios obsoletos y sin rotación que todavía no ha sido dado de baja de libros contables. Al término del 31 de Diciembre del 2010 los inventarios aumentaron en \$487, 868. 97 su Saldo se presenta razonablemente.

K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL 31/12/09</u>	<u>COMPRAS O ADICIONES</u>	<u>VENTAS O DISMINUCIONES</u>	<u>SALDO AL 31/12/10</u>
<u>COSTO</u>				
TERRENOS	20.250,00	0,00	0,00	20.250,00
Trabajos y Obras en Ejecución	129.134,80	28.788,56	112.518,82	45.404,54
EDIFICIOS	135.481,30	0,00	0,00	135.481,30
EQUIPO AEREO	1.598.176,50	56.685,35	0,00	1.654.861,85
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	71.424,17	3.272,46	0,00	74.696,63
MUEBLES Y ENSERES	14.491,81	0,00	0,00	14.491,81
VEHICULOS	63.763,70	0,00	0,00	63.763,70
HANGAR	65.741,87	0,00	0,00	65.741,87
POZOS DE AGUA	24.907,38	0,00	0,00	24.907,38
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	18.664,66	0,00	0,00	18.664,66
EQUIPOS DE COMPUTACION	16.951,90	0,00	0,00	16.951,90
Pista de Aterrizaje	223.473,12	0,00	0,00	223.473,12
INSTALACIONES	67.560,35	0,00	0,00	67.560,35
OTROS ACTIVOS FIJOS	80.923,19	0,00	0,00	80.923,19
	<u>2.530.944,75</u>	<u>88.746,37</u>	<u>112.518,82</u>	<u>2.507.172,30</u>
<u>DEPRECIACION</u>				
EDIFICIOS	72.595,95	6.774,01	0,00	79.369,95
EQUIPO AEREO	1.176.384,77	73.490,12	0,00	1.249.874,89
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	52.600,28	4.411,22	0,00	57.011,50
MUEBLES Y ENSERES	10.453,55	1.376,96	0,00	11.830,51
VEHICULOS	61.237,91	0,00	0,00	61.237,91
HANGAR	25.666,05	3.997,27	0,00	29.663,32
POZOS DE AGUA	15.361,86	2.490,73	0,00	17.852,59
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	15.172,34	764,71	0,00	15.937,05
EQUIPOS DE COMPUTACION	16.870,42	0,00	0,00	16.870,42
PISTA DE ATERRIZAJE	167.604,81	11.173,65	0,00	178.778,46
INSTALACIONES	54.192,09	4.270,78	0,00	58.462,87
OTROS ACTIVOS FIJOS	50.591,89	5.221,65	0,00	55.813,54
	<u>1.718.731,92</u>	<u>113.971,10</u>	<u>0,00</u>	<u>1.832.703,02</u>
	<u>812.212,83</u>	<u>-25.224,73</u>	<u>112.518,82</u>	<u>674.469,28</u>

G. PAGOS ANTICIPADOS		2009	2010
Seguros pagados anticipados	G-1	12.039,60	13.251,25
Impuesto a la Renta	G-2	150.787,91	136.749,11
Repuestos en Overhaul		279,21	279,21
Biblioteca		104,69	104,69
Instalaciones		1.133,50	1.133,50
Intereses	G-3	41.335,66	5.794,82
		<u>205.680,57</u>	<u>157.312,58</u>

Detalle de Seguros

	G-1	
CIA DE SEGURO HISPANA DE SEGUROS S.A.		1.602,21
CIA DE SEGURO PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A.		11.216,28
CIA DE SEGURO SEGUROS UNIDOS S.A.		432,76
		<u>13.251,25</u>

G-2 DETALLE DE IMPUESTO A LA RENTA

	G-2	
Credito Tributario		1.909,87
Renta Compañía		378,78
Retencion en la Fuente		134.460,46
		<u>136.749,11</u>

G-3 DETALLE DE INTERESES PAGADOS POR ANTICIPADO

	G-3	
Banco Austro OP#RFAVR460		743,27
Banco Austro OP#RFAVR637		861,45
Banco Pacifico OP#P40024529		1.988,10
Banco Pacifico OP#P40030604		2.202,00
		<u>5.794,82</u>

AA. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Obligaciones financieras	AA-1	276.965,06	20.273,87
Intereses Bancarios	AA-2	32.863,34	1.091,40
		<u>309.828,40</u>	<u>21.365,27</u>

AA-1 DETALLE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

Banco Pacifico cta 787884		371,18
Banco Pacifico OP# 69971 HIC		120,28
Banco Austro OP# RFAVR 637		128,66
Banco Machala Autocredito OP# 11229		19.653,75
		<u>20.273,87</u>

AA-2 DETALLE DE INTERESES BANCARIOS

Banco Pacifico OP#P40024529		1.091,40
		<u>1.091,40</u>

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Bco Pacifico cta. 4604482		34.061,11	0,00
		<u>34.061,11</u>	<u>0,00</u>

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	2009	2010
CUENTAS POR PAGAR	49.505,55	22.227,83
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	664.440,50	252.798,39
ACREEDORES VARIOS	0,00	689.756,70
EMPLEADOS	0,00	9.661,03
ANTICIPO CLIENTES	0,00	62.876,33
RETENCION DE NOMINA	0,00	7.131,97
	<u>713.946,05</u>	<u>1.044.452,25</u>

CC-1.- DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR

Cordova Polo Edgar	67,80
Carrera Zambrano Carlos	349,09
Gonzalez Omar	398,49
Nuñez Bessie Noblecilla	8,00
Palacios Palacios Paulo	988,39
Nueva Colonia	19.459,00
Rizzo Gladiz Serrano	7,20
Serrano Servio	949,86
	<u>22.227,83</u>

CC-2.- DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Agripac	1.576,28
Asanza Romero Tania	2.854,47
Corporacion Agricola Copa S.A.	649,44
Cabanex	171,23
Fitecua S.A.	1.732,97
Guelfi S.A.	15.939,00
Icapar S.A.	3,75
Masache Edgar Alfredo	35.742,71
Nilbri S.A.	50.095,20
Petroecuador	4.714,36
Sociedad Civil de Hecho Aguito	1.915,65
Varios	137.403,33
	<u>252.798,39</u>

CC-3.- DETALLE DE ACREEDORES VARIOS

Agrolineas	1.537,50
Concel	1.981,65
Cascade Aircraft Conversions	2.098,76
E. Maulme C.A.	19.864,07
Hoteles del Sur S.A.	2.154,68
Jedesco	20.786,00
Orobanana S.A.	13.653,74
Pezetel	13.743,76
Tropical Aviation Distributors	9.680,94
Varios	582.428,02
Varios de valores menores a \$1500	13.723,69
Unda Costa Milton	3.159,36
Zerda Bonilla Nancy	4.944,53
	<u>689.756,70</u>

CC-4.- DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS

Aguirre Valarezo Joel	72,04
Aviles burgos Juan	12,00
Cortez Arguello Francisco	1.341,38
Flores Balcazar Cesar	11,58
Gomezcoello Granda Leonidas	4,25
Gomez Perez Italo	2.000,00
Lozano Guantambel Carlos	239,62
Miles Herrera Jose	567,00
Morales Mateo David	1.700,99
Mazzini Rosales Jorge	1.200,00
Salvatierra Frerez Rogelio	2,37
Soto Cajas Patricio	899,59
Soto Palma Francisco	4,92
Tapia Ochoa Luis	0,30
Tigre Armijos James	1.602,04
Valarezo Ponce Leonaro	2,95
	<u>9.661,03</u>

CC-5.- DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR ANTICIPO CLIENTES

Calle Murillo Manuel	3.832,76
Moscoso Gallardo Carlos	1.820,00
Noblecilla Castro raul	4.056,94
Quezada Gallardo Tito	2.448,00
Serrano Pazmiño Alfredo	1.835,21
Serrano Servio-prof. JA.	14.738,00
Acreedores varios	3.667,53
Yanez Nueva Cia Ltda	8.331,49
Varios de valores menores a \$1500	22.146,40
	<u>62.876,33</u>

DD. IMPUESTO POR PAGAR

		2009	2010
RETENCIONES EN LA FUENTE	DD-1	5.456,93	38.753,99
RETENCIONES IVA	DD-2	9.998,58	7.536,44
IMPUESTO A LA RENTA		13.514,30	0,00
		<u>28.969,81</u>	<u>46.290,43</u>

Comentario:

Habiendo hecho las investigaciones mas minuciosas, opinamos que todos los Impuestos por pagar están contabilizados.

DD-1.- DETALLE RETENCIONES EN LA FUENTE PERIODO 2010

Aplicables el 1%	683,16
Aplicables el 2%	405,37
Aplicables el 8%	4.176,25
Aplicables el 10%	16,65
Renta Compañía	33.472,56
	<u>38.753,99</u>

DD-2.- DETALLE RETENCIONES IVA PERIODO 2009

IVA RETENIDO 100%	5.219,03
IVA RETENIDO 70%	1.202,01
IVA RETENIDO 30%	180,48
RETENCION DEL IVA	934,92
	<u>7.536,44</u>

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**2009****2010**

IESS	FF-1	8.327,21	2.150,98
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		12.425,47	14.432,85
BENEFICIOS SOCIALES	FF-2	22.176,05	28.055,21
		<u>42.928,73</u>	<u>44.639,04</u>

Comentario:

Habiendo hecho las investigaciones mas minuciosas, opinamos que todas las obligaciones con los trabajadores entre ellos 15% participación Trabajadores y las Obligaciones con el IESS, se encuentran razonablemente los saldos.

DETALLE DE IESS

APORTE INDIVIDUAL	FF-1		334,13
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS			1.816,85
			<u>2.150,98</u>

DETALLE DE BENEFICIOS SOCIALES

DECIMO TERCER SUELDO	FF-2		1.427,44
DECIMO CUARTO SUELDO			10.370,66
VACACIONES			16.257,11
			<u>28.055,21</u>

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO**2009****2010**

CUENTAS POR PAGAR	JJ-1	45.885,55	71.992,52
DOCUMENTOS POR PAGAR	JJ-2	334.542,38	334.542,39
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR	JJ-3	425.682,93	769.605,91
INTERESES BANCARIOS	JJ-4	9.164,42	9.164,42
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	JJ-5	2.361,18	2.361,18
		<u>817.636,46</u>	<u>1.187.666,42</u>

JJ-1.- DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR L/P

Provision Jubilacion Patronal		38.391,51
Provision Indemnizaciones laborales		33.601,01
		<u>71.992,52</u>

JJ-2.- DETALLE DE DOCUMENTOS POR PAGAR L/P

Cabana		334.542,39
		<u>334.542,39</u>

JJ-3.- DETALLE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS L/P

Bco Austro OP#RFAVR 460		8.170,29
Bco Austro OP#RFAVR 637		9.617,12
Bco Pacifico OP# P40024529		75.634,11
Bco Machala OP#9013339-00		238.103,33
Bco Pacifico OP# P40030604		88.081,06
Bco Machala OP# 354114		350.000,00
		<u>769.605,91</u>

Bco Austro OP#RFAVR 460	
CAPITAL	22.092,99
TASA DE INTERES	12,73%
FECHA DE INICIO	10/06/2008
FECHA DE VENCIMIENTO	10/06/2012
DIVIDENDOS	589,74

Bco Austro OP#RFAVR 637	
CAPITAL	19.537,40
TASA DE INTERES	13,79%
FECHA DE INICIO	13/05/2008
FECHA DE VENCIMIENTO	13/05/2012
DIVIDENDOS	531,83

Bco Pacifico OP# P40024529	
CAPITAL	200.000,00
TASA DE INTERES	9,76%
FECHA DE INICIO	22/10/2009
FECHA DE VENCIMIENTO	12/10/2011
DIVIDENDOS	9.206,96

Bco Pacifico OP# P40030604	
CAPITAL	300.000,00
FECHA DE INICIO	29/08/2008
FECHA DE VENCIMIENTO	14/08/2011
DIVIDENDOS	9.892,80

Bco Machala OP# 354114	
CAPITAL	327.000,00
TASA DE INTERES	9,76%
FECHA DE INICIO	29/09/2009
FECHA DE VENCIMIENTO	08/09/2013
DIVIDENDOS	8.255,92

JJ-4.- DETALLE DE INTERESES BANCARIOS L/P

Bco Austro OP#RFAVR 460	870,82
Bco Austro OP#RFAVR 637	998,20
Bco Pacifico OP# P40024529	3.306,90
Bco Pacifico OP# P40030604	3.988,50
	<hr/>
	9.164,42

JJ-5.- DETALLE DE PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P

Nuñez Diaz Vicente	787,06
Serrano Aguilar Servio	787,06
Serrano Correa Servio	787,06
	<hr/>
	2.361,18

LL. CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTA	%	N° ACCIONES	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Obsa Oro Banana S.A.	99.99984	2.499.996	0.40	999,998.40
Vicente Núñez Díaz	0.00008	2	0.40	0.80
Serrano Aguilar Servio	0.00004	1	0.40	0.40
Hugo Larrea García	0.00004	1	0.40	0.40
	-----	-----		-----
	100%	2.500.000		1,000,000.00

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir mínimo el 10% de su utilidad gravable a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de Capital, y para compensar el saldo deudor de la re-expresión monetaria.

RESERVA FACULTATIVA

De acuerdo a la Junta General de Accionistas se puede decidir que después de la distribución del 10% de la utilidad para Reserva Legal se transfiera el 90% para Reserva Facultativa.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 27 del 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.