

AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.

“APACSA”

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado el balance general de **AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A "APACSA"**, al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas por los estados financieros. Una auditoría también incluye estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de

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

Compañías del Ecuador las cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. En nuestra opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financieros de **AGROLINEAS DEL PACIFICO "APACSA"**., al 31 de Diciembre del 2000 los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

5. En los primeros meses del año 2000 la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al estado y la aplicación de un nuevo sistema cambiario producido a partir del 10 de Enero del 2000, establece una cotización única de S/. 25.000 por \$ dólar americano, dando para este efecto la aplicación de una Norma Ecuatoriana de Contabilidad (Nec 17) y la aplicación de esta en los estados financieros dan como resultado el no poder establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

6. Según se indica en las notas a los estados financieros la compañía por Aplicación de Dolarización en las partidas no monetarias de las cuentas del balance general al 31 de Diciembre del 2000 producen un efecto de \$ 259,338.84 registrado como Capital Adicional y un Resultado por Exposición Inflacionaria de (\$ 22,227.85) como egreso.

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

7.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de APACSA., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2000 se emiten por separados.



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

**Machala, Ecuador
Mayo 30, 2001**



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

AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. " APACSA "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	230.91
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	58,476.57
Inventario	E	67,411.64
Pagos Anticipados	G	97,324.43
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		223,443.55
ACTIVO FIJO	K	342,936.87
ACTIVOS DIFERIDOS	P	51,640.04
TOTAL ACTIVO		618,020.46

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiro Bancario	BB	47,899.02
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	156,583.11
Impuestos por Pagar	DD	623.18
Gastos Acumulados por Pagar	FF	5,783.87
TOTAL PASIVO CORRIENTE		210,889.18
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	89,360.94
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	LL	
Capital Social		52,000.00
Reserva Legal		98.37
Reserva Facultativa		885.31
Capital Adicional		259,338.84
Pérdida del Ejercicio		5,447.82
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		317,770.34
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		618,020.46

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. "APACSA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Transporte del Aceite	2,307.60
Aceite Agricola Importado	188,945.60
Fumigación aérea	294,280.66
Otros Ingresos	27,310.87
	512,844.73

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Operación	419,659.39
Gastos Administrativos	27,742.69
Otros Egresos	59,994.83
	507,396.91
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,447.82

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	5,447.82
(-) 15% Participación Trabajadores	(817.18)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4,630.34
25% Impuesto a la Renta	(1,157.66)
(+) Retención en la Fuente	200.05
Utilidad del Ejercicio	3,672.68

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. " APACSA "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	447,613.72
Efectivo pagado a proveedores y empleados	378,214.35
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Otros Ingresos	69,399.37
Intereses Ganados	5,022.35
Intereses pagados	22,288.52
Impuesto ICC	(3,096.51)
Diferencial cambiario	(67.35)
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Efectivo proveniente de actividades Operacionales	49,599.37

FLUJOS DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de propiedad, planta y equipos.	(5,466.24)
Efectivo Pagado en Actividades de Inversión	(5,466.24)

FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

Pagos de Prestamos Accionistas	(44,693.08)
Efectivo pagado en Actividades de Financiamiento	(44,693.08)
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Disminución neta en Efectivo y sus Equivalentes de caja	(559.95)
Saldo equivalentes de caja al inicio del año	780.86
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Saldo equivalente de caja a Final del año	230.91
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROLINEAS DEL PACIFICO "APACSA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS PATRIMONIO	RESERVA FACULTAT.	REEXPRES. MONETAR.	RESERVA P' REVAL. PATRIMONIO	CAPITAL ADICIONAL	PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2000	1.300.000.000	2.459.192	22.137.726	0	2.395.697.743	0	-550.812.332	3.169.382.329
Saldo dolarizado	52.000,00	98,37	885,31	0,00	85.827,91	0,00	-22.036,49	126.775,10
Efecto de Dolarización Nec 17				163.510,93			22.036,49	185.547
Transferencia Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización de Patrimonio a Capital Adicional				-163.510,93	-85.827,91	259.338,84		0
Utilidad del Ejercicio							5.447,82	5.447,82
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	52.000,00	98,37	885,31	0,00	0,00	259.338,84	5.447,82	317.770,34

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. "APACSA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)**

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

AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. "APACSA", (La Compañia) 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.

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

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares (\$) los métodos financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado integralmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de dolarización para maquinarias y equipos de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación.

SISTEMA DE DOLARIZACION (NEC 17), el objetivo de este Sistema de Dolarización (Nec 17) es definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresado en sucres, como un procedimiento previo que se da a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América.-

Esta norma complementa otras normas Ecuatorianas de Contabilidad que se relacionan con los efectos de las variaciones en tipos de cambios de moneda extranjera, y debe ser aplicada al ajustar los estados financieros

expresados en sucre a la fecha de transición, por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación acumulada, a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha de transición.

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, éstas 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>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Hangar	1.5	66
Instalaciones	10	10
Maquinarias y Equipos de Trabajo	20	5
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Vehículos	20	5
Computación	20	5

EL EQUIPO AEREO, está formado por el chasis, la hélice y el motor de las avionetas de la Compañía. El chasis 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.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA, Según Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeros no domiciliados en el país, su tarifa es del 25% de su base imponible.

A. EFECTIVO

Caja Chica	82.00
Fondo Rotativo	100.00
Banco del Pacífico	21.99
Banco del Pacifico Cta.Dólares	26.92

	230.91

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	53,366.41
Préstamos y Anticipos a Empleados	2,889.86
Deudores Varios	2,771.27

	59,027.54
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(550.97)

	58,476.57

E. INVENTARIOS

Repuestos y Accesorios	65,709.88
Materiales y Suministros	1,422.55
Repuestos Ouerhauled	279.21

	67,411.64

G. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	1,645.04
Impuestos	200.05
Importaciones en Tránsito	92,071.10
Trabajo y obras en ejecución	3,408.24

	97,324.43

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A ENERO 1, 2000	DEPRECIAZ. ACTUAL	COMPRAS	TRANS-FERENCIA	EFFECTO NEC 17	SALDO A DIC. 31, 2000
<u>COSTO</u>						
Edificio	35.396,94	0,00	0,00	0,00	-34.527,46	69.924,40
Equipo de computación	861,00	0,00	952,00	0,00	-232,77	2.045,77
Muebles y Equip. de Oficina	14.743,58	0,00	1.108,13	0,00	10.443,62	26.295,33
Equipo Aereo	87.005,94	0,00	0,00	0,00	74.283,67	161.289,61
Instalaciones	14.709,69	0,00	1.351,13	0,00	14.987,45	31.048,27
Maquinarias y Equipos d/Taller	6.051,42	0,00	412,16	0,00	4.802,46	11.066,04
Vehiculos	6.886,25	0,00	0,00	0,00	380,80	7.267,05
Hangar	3.789,51	0,00	0,00	0,00	420,10	4.209,61
Pista de Aterrizaje	93.749,70	0,00	0,00	0,00	129.723,42	223.473,12
Otros Activos	19.892,26	0,00	1.642,82	0,00	0,00	49.123,83
TOTAL	283.086,29	0,00	5.466,24	0,00	200.081,29	585.743,03
<u>DEPRECIACION</u>						
Edificio	10.306,51	0,00	0,00	0,00	12.738,50	23.045,01
Equipo de computación	858,08	0,00	31,73	0,00	203,95	1.093,76
Muebles y Equip. de Oficina	11.947,08	0,00	36,94	0,00	8.342,91	20.326,93
Equipo Aereo	37.121,27	0,00	0,00	0,00	43.783,60	80.904,87
Instalaciones	9.692,20	0,00	22,52	0,00	8.785,29	18.500,01
Maquinarias y Equipos d/Taller	4.593,97	0,00	41,22	0,00	2.371,05	7.006,24
Vehiculos	6.682,68	0,00	0,00	0,00	192,64	6.875,32
Hangar	1.926,44	0,00	0,00	0,00	1.020,28	2.946,72
Pista de Aterrizaje	23.437,42	0,00	27,38	0,00	43.604,53	67.069,33
Otros Activos	5.071,42	0,00	0,00	0,00	9.966,55	15.037,97
TOTAL	111.637,07	0,00	159,79	0,00	131.009,30	242.806,16
TOTAL AL 31/12/00	171.449,22	0,00	5.306,45	0,00	69.071,99	342.936,87

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la Dolarización bajo Aplicación de Norma Ecuatorianas a Contabilidad Nec 17.

P. CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Constitución y Organización	53.52
Pérdida por diferencia de cambio	62,821.92
Otros activos no corrientes	104.69

	62,980.13
(-) Amortizaciones	(11,340.09)

	51,640.04

BB. SOBREGIRO BANCARIO

Banco del Pacifico	47,899.02
--------------------	-----------

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Relacionada Obsa	140,003.04
Aporte Individual	51.96
Préstamo al I.E.S.S.	0.08
Participación Empleados	0.12
Intereses y Comisiones	38.27
Acreedores Varios	16,489.64

	156,583.11

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	399.16
Renta Empleados	27.46
D.A.C.	0.39
Retención IVA	196.17

	623.18

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	106.26
Décimo Cuarto Sueldo	21.97
Décimo Quinto Sueldo	27.36
Vacaciones	2,475.91
Fondo de Reserva	2,998.84
Emeloro	104.13
Otros	49.40

	5,783.87

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Corp. Bucaneri Holguin	(1)	12,749.50
Aguilar Chalén Julio	(2)	787.06
Larrea Garcia Hugo	(2)	74,250.26
Nuñez Diaz Vicente	(2)	787.06
Serrano Correa Julio	(2)	787.06

		89,360.94

(1) Son préstamos otorgados por otras compañías por medio de documentos o pagaré.

(2) Valor que corresponde a préstamos hecho a los accionistas

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito el ajuste de los activos no monetarios y en el débito el ajuste de los pasivos no monetarios y del Patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultados, éste será compensado con la reserva por revalorización del Patrimonio y la utilidad del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 del 2000	—0—
Efecto de la Dolarización en el Balance General	163,510.93
Transferencia de saldo a la cuenta Ca- pital Adicional	(163,510.93)
Saldo a Diciembre 31 del 2000	--- 0 ---

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión de las partidas no monetarias del Patrimonio, excepto de las utilidades y pérdidas

acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizada en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas, se puede compensar con pérdidas acumuladas y la reexpresión monetaria si el saldo es deudor generando un crédito tributario.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 del 2000	95,827.91
Transferencia de cuenta a Capital Adicional	(95,827.91)
Saldo a Diciembre 31 del 2000	— 0 —

CAPITAL ADICIONAL

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.

Efecto Dolarización

Absorción de:

Reexpresión Monetaria	163,510.93
Reserva por Revalorización del Patrimonio	95,827.91
Saldo a Diciembre 31 del 2000	259,338.84

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 absorver pérdidas futuras o para aumentos de Capital, y para compensar el saldo deudor de la reexpresión monetaria.

RESERVA FACULTATIVA

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