

**AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**

**"APACSA"**

**INFORME AUDITADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**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 AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. "APACSA"**

1. Hemos auditado el balance general de AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. "APACSA", al 31 de Diciembre del 2003 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 auditoria que practicamos.

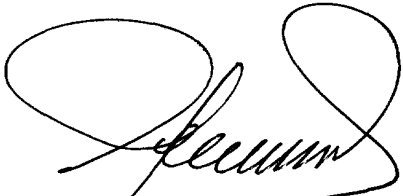
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas por los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales van acorde de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

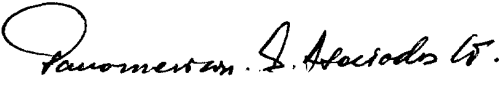
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

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 2003 los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

5.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarios de APACSA., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 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  
Junio 14, 2004**

**AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. " APACSA "**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

<u><b>ACTIVO</b></u>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	603.99
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	1,574,737.42
Inventario	E	204,016.85
Pagos Anticipados	G	34,988.03
Otros Activos Corrientes	I	400,397.54
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2,214,743.83</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>K</b>	<b>1,633,126.99</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>P</b>	<b>13,506.83</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3,861,377.65</b>

<u><b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b></u>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	393.17
Sobregiros Bancarios	BB	502,199.52
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	992,996.40
Impuestos por Pagar	DD	10,544.77
Gastos Acumulados por Pagar	FF	99,318.05
Otros Pasivos Corrientes	HH	155,154.32
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,760,606.23</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>JJ</b>	<b>809,321.50</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,569,927.73</b>

<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>	<b>LL</b>	
Capital Social		52,000.00
Futuro Aumento de Capital		948,000.00
Reserva Legal		25,264.81
Reserva Facultativa		885.31
Reserva de Capital		259,338.84
Utilidad del Ejercicio		5,960.96
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1,291,449.92</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>3,861,377.65</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

OK

**AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. "APACSA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

Fumigación aérea	2,169,298.09
Otros Ingresos	206,736.13
	-----
	2,376,034.22

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Operación	2,058,024.84
Gastos Administrativos	117,846.90
Otros Egresos	194,201.52
	-----
	2,370,073.26
	-----

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

5,960.96

---

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. " APACSA "**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Efectivo recibido de clientes	1,793,280.18
Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros	( 1,395,822.96)
Otros Ingresos	191,678.57
Otros Egresos	( 107,308.19)
	-----
<b>Efectivo proveniente de actividades Operacionales</b>	<b>481,827.60</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisición de propiedad, planta y equipos.	( 556,933.50)
Venta de Activos	6,268.07
	-----
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</b>	<b>( 550,665.43)</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.**

Financiamiento a Corto Plazo	197,045.70
Préstamos a Largo Plazo	( 128,332.99)
	-----
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>68,712.71</b>

<b>Disminución neto en Efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>( 125.12)</b>
<b>Saldo y sus equivalentes de Efectivo al inicio del año</b>	<b>729.11</b>
	-----
<b>Saldo y sus equivalentes de Efectivo a Final del año</b>	<b>603.99</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AGROLINEAS DEL PACIFICO "APACSA"**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURO AUMEN.CAP.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMULAD	PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO	T O T A L
Saldo al 1 de Enero del 2003	52.000,00	948.000,00	98,37	885,31	259.338,84	56.225,46	306.257,28	1.622.805,27
Desglose del 15% Participación Trabajadores							-45.938,60	-45.938,60
Desglose del 25% Impuesto a la Renta.							-65.079,68	-65.079,68
Transferencia del 10% Utilidades a la Reserva Legal								
año 2001			387,30			-367,30		0,00
año 2002			5.275,24			-5.275,24		0,00
año 2003			19.523,90				-19.523,90	0,00
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada						175.715,11	-175.715,11	0,00
Apropiación de Utilidades por parte de los accionistas.						-226.298,03		-226.298,03
Utilidad del Ejercicio							5.960,96	5.960,96
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	52.000,00	948.000,00	25.264,81	885,31	259.338,84	0,00	5.960,96	1.291.449,92

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. "APACSA"**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

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

AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A. "APACSA", (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.

**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>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Hangar	5	20
Instalaciones	10	10
Maquinarias y Equipos de Trabajo	20	5
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33	3

**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 Extranjeras no domiciliados en el país, su tarifa es del 25% de su base imponible.

### **CONCILIACION TRIBUTARIA**

Utilidad del Ejercicio	5,960.96
(-) 15% Participación Trabajadores	( 894.14)
(+) Gastos No Deducibles (*)	-- 0 --
	-----
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	5,066.82
	-----
25% Impuesto a la Renta	( 1,266.70)
(-) Retención en la Fuente	( 30,750.44)
	-----
Impuesto por Pagar	<u>29,483.74</u>

(\*) La compañía no ha considerado para la conciliación tributaria los Gastos No Deducibles, el cual asciende a \$ 1,063.10 ocasionados por Gastos No Sustentados con sus respectivos comprobantes autorizados.

Nota: Existe una diferencia de \$ 1,730,064.97 en el total de ventas declaradas mensualmente durante el periodo 2003 y las ventas declaradas anualmente en el Impuesto a la Renta debido a que Apacsa es una empresa de Servicios de Aerofumigación Agrícola, y a procedido a la compra y venta de fungicidas. El registro de inventarios en el Sistema Contable de Apacsa es el de "Cuenta única de mercaderías o permanencias de inventarios, puesto que los registros contables al momento de la compra de fungicidas son ingresados al grupo de Activos Realizables con su nombre; al momento de registrar la factura por efectos de la venta del servicio y producto, se procede a dar de baja la cuenta que se utilizó en el activo realizable y la diferencia se registra en ingresos (o sea la utilidad que generan los fungicidas)".

**A. EFECTIVO**

Caja	582.00
Banco	21.99
	<hr/>
	603.99
	<hr/>

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Cuentas por Cobrar Clientes	809,996.31
Préstamos y Anticipos a Empleados	35,567.42
Deudores Varios	746,309.57
	<hr/>
	1,591,873.30
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	( 17,135.88)
	<hr/>
	1,574,737.42
	<hr/>

**E. INVENTARIOS**

Materiales y Suministros	204,016.85
	<hr/>
	204,016.85
	<hr/>

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

Seguros	4,237.59
Impuesto a la Renta	30,750.44
	<hr/>
	34,988.03
	<hr/>

**K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

CONCEPTO	SALDO A DIC. 31, 2002	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O RETIROS	SALDO A DIC. 31, 2003
<b><u>COSTO</u></b>				
Terrenos	0,00	20.250,00	0,00	20.250,00
Trabajos y Obras en Ejecución	55.366,49	32.329,25	14.776,02	72.919,72
Edificio	72.655,98	3.804,47	0,00	76.460,45
Equipo de computación	11.271,86	9.379,35	0,00	20.651,21
Muebles y Equip. de Oficina	52.293,93	6.583,52	0,00	58.877,45
Equipo Aereo	1.159.711,09	425.223,45	0,00	1.584.934,54
Instalaciones	62.936,90	15.321,10	0,00	78.258,00
Maquinarias y Equipos d/Taller	61.621,23	1.969,88	0,00	63.591,11
Vehiculos	89.457,67	13.365,00	6.268,07	96.554,60
Hangar	41.983,70	18.951,05	0,00	60.934,75
Pista de Aterrizaje	223.473,12	0,00	0,00	223.473,12
Pozo de Agua	6.885,60	16.574,96	0,00	23.460,56
Otros Activos Fijos	69.555,67	8.907,17	0,00	78.462,84
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.907.213,24</b>	<b>572.659,20</b>	<b>21.044,09</b>	<b>2.458.828,35</b>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
Edificios	-30.352,24	-3.716,25	0,00	-34.068,49
Equipo de computación	-3.154,04	-4.735,85	0,00	-7.889,89
Muebles y Equip. de Oficina	-24.318,70	-3.642,44	215,67	-27.745,47
Equipo Aereo	-323.551,90	-204.922,30	0,00	-528.474,20
Instalaciones	-25.668,54	-6.300,72	0,00	-31.969,26
Maquinarias y Equipos d/Taller	-15.633,43	-8.537,63	316,85	-23.854,21
Vehiculos	-25.155,18	-17.007,46	4.202,30	-37.960,34
Hangar	-5.158,07	-2.809,30	0,00	-7.967,37
Pista de Aterrizaje	-89.389,26	-11.173,65	0,00	-100.562,91
Pozo de Agua	0,00	-671,99	0,00	-671,99
Otros Activos Fijos	-21.197,19	-3.451,60	111,56	-24.537,23
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>-563.578,55</b>	<b>-266.969,19</b>	<b>4.846,38</b>	<b>-825.701,36</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>1.343.634,69</b>	<b>305.690,01</b>	<b>16.197,71</b>	<b>1.633.126,99</b>

**P. CARGOS DIFERIDOS**

Cargos Diferidos	75,125.84
Otros activos no corrientes	104.69
	<hr/>
	75,230.53
(-) Amortizaciones	( 61,723.70)
	<hr/>
	13,506.83
	<hr/> <hr/>

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Proveedores	13,590.99
Repuestos y Accesorios	(1) 386,806.55
	<hr/>
	400,397.54
	<hr/> <hr/>

(1) Repuestos y Accesorios	241,643.75
Importaciones en Tránsito	141,414.65
Materiales Varios	3,368.94
Repuestos en Overhauled	279.21
Turberia	100.00
	<hr/>
	386,806.55
	<hr/> <hr/>

**AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Banco del Pacifico Cta. 787884	393.17
	<hr/>
	393.17
	<hr/> <hr/>

**BB. SOBREGIROS BANCARIOS**

Sobregiros	(1) 502,199.52
	<hr/>
	502,199.52
	<hr/> <hr/>

(1) Banco del Pacifico Cta. 787884	450,787.36
Banco del Pacifico Cta. 4604482	182.93
Banco de Guayaquil Cta. 4621964	43,204.07
Banco Bolivariano Cta. 300500389-8	8,025.16
	-----
	502,199.52
	=====

#### CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas por Pagar M/E	285,956.80
Tasas Impuestos y Otros Servicios	4,052.90
Proveedores	677,165.43
Cuentas por Pagar Empleados	25,821.27
	-----
	992,996.40
	=====

#### DD. IMPUESTO POR PAGAR

Retención 1% Activo Fijo	12.37
Retención 1% Compras	1,951.20
Retención 1% Servicios	615.16
Retención 8%	1,518.26
Renta Empleados	2,389.44
Retención del IVA	3,841.34
Retención del IVA 30%	40.65
Retención del IVA 70%	159.17
Otros con tarifa 12%	17.18
	-----
	10,544.77
	=====

#### FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	74,800.94
IESS	24,517.11
	-----
	99,318.05
	=====

## HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Acreeedores Varios	141,026.18
Anticipo Clientes	14,128.14
	-----
	155,154.32
	=====

## JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

### Documentos por Pagar

Banco del Pacifico	(1)	360,788.36
Banco de Guayaquil		24,207.17
Bucanieri Holding Corp.		12,749.50
Cabana S.A.	(2)	299,542.39
Préstamos de Accionista		2,361.18
Accionistas por Pagar		109,672.90
		-----
		809,321.50
		=====

### (1) Préstamo Hipotecario Común con el Banco del Pacifico.

- a) Monto: 450,000.00  
Fecha Inicial: 03/10/2002  
Fecha Vencimiento: 17/09/2005  
Tasa de Interés: 17.75% (Variable)  
Pagos cada 90 días

- b) Monto: 80,000.00  
Fecha Inicial: 18/03/2002  
Fecha Vencimiento: 02/03/2005  
Tasa de Interés: 18.00% (Variable)  
Pagos cada 90 días

- (2) Pagaré a Largo Plazo del Banco del Pacifico, adquirida en Febrero 19 del 2002, por un monto de \$ 220,000.00, su vencimiento es el 03 de Febrero del 2005, esta deuda fue asumida por la compañía Cabana S.A.

## **LL. CAPITAL SOCIAL**

<b>ACCIONISTA</b>	<b>%</b>	<b>Nº ACCIONES</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
Obsa Oro Banana S.A.	99.99	129.996	0.40	51,998.40
Vicente Nuñez Díaz	0.005	2	0.40	0.80
Julio Aguilar Chalen	0.0025	1	0.40	0.40
Hugo Larrea García	0.0025	1	0.40	0.40
	-----	-----		-----
	100%	130.000		52,000.00

## **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 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.

## **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 y Reexpresión Monetaria.

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (14 de Junio del 2004) , no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.