

INFORME DEL COMISARIO

AÑO 2011

En cumplimiento de los estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**, tengo a bien presentar a usted el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2011, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

1. Al revisar y analizar la documentación que rige a la Compañía en el aspecto Administrativo y Financiero se determinó que sus Ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Ley de Compañías y demás disposiciones legales tanto de Régimen Tributario Interno; por consiguiente, en mi opinión la gestión efectuada por los Administradores de la Compañía es eficiente.
2. La colaboración presentada por los Administradores fue aceptable, brindando el apoyo necesario para que se efectuó esta labor de estudio y análisis de la documentación, en las oficinas donde realiza la Compañía sus actividades.
3. Con relación a los Libros Societarios de la Compañía, Actas de Junta General, Libro Talonario, Libro de Acciones y Acciones, estos se encuentran debidamente elaborados de conformidad con las Disposiciones de la Ley de Compañías.

Los Registros Contables de la Compañía se realizan de conformidad con las Disposiciones Legales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Los comprobantes de ingresos se encuentran debidamente legalizados y con la correspondiente documentación de respaldo.

Se procedió a revisar la documentación de registros contables, como los Comprobantes de compras, Ventas, Gastos, Ingresos, Diario General, Mayores y Auxiliares de Cuentas dando como resultado la contabilidad de estos documentos los mismos que son computarizados y de fácil análisis, estableciendo que el control interno de la Compañía es adecuado.

13 JUN 2012
Superintendencia de Compañías

Referente a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía estos reciben un tratamiento adecuado que permite mantener un buen estado y conservación de los Activos proporcionando un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio al Cliente.

4. Con relación al artículo # 321 de la Ley de Compañías se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario, tanto en el Aspecto Administrativo y Financiero, observando además el cumplimiento de los numerales que conforman este artículo.
5. Como consecuencia del estudio de los Registros Contables se determina un adecuado Control Interno de la Compañía de los siguientes Rubros:

ACTIVOS DISPONIBLES

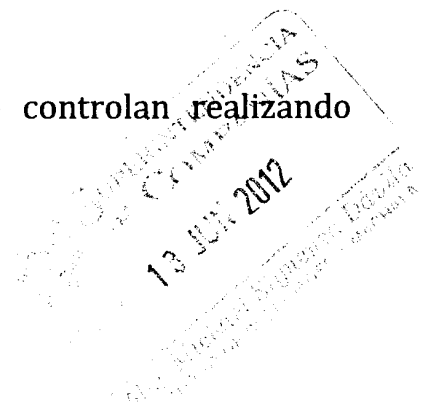
Estas cuentas se controlan mediante Arqueos sorpresivos, así como a las Cuentas Corrientes por medio de las Conciliaciones Bancarias que se efectúan mes por mes.

ACTIVOS EXIGIBLES

Estas cuentas se controlan mediante la conciliación de los Deudores con las Cuentas Generales de los Activos Exigibles.

INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS

Las cuentas que conforman estos rubros se controlan realizando inventarios de los bienes.



PASIVO A CORTO Y LARGO PLAZO

A estas cuentas se las controla conciliando los Auxiliares con las Cuentas Generales de Pasivos.

CAPITAL Y RESULTADO

Se controla mediante las aportaciones de sus Socios.

6. Los Estados Financieros guardan relación con los valores presentados, esto; es con los Libros Mayores y Los Libros Auxiliares. En mi opinión los registros de contabilidad guardan absolutamente relación entre sí.
7. En mi opinión, el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias presentan razonablemente la Situación Financiera de la Compañía de **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**, al 31 Diciembre del 2011 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicado sobre bases consistentes en relación con las del año anterior.
8. Se realizó el análisis comparativo del Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias por el año 2010 y 2011.

13 JUL 2012

APACSA S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL

BALANCE GENERAL

AÑO 2011

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
<u>ACTIVOS</u>				
<u>DISPONIBLES</u>				
Caja General	644,04	6.690,10	6.046,06	939
Bancos	280.665,95	11.182,79	(269.483,16)	(96)
<u>EXIGIBLE</u>				
Cuentas por cobrar	753.912,02	905.243,51	151.331,49	20
Préstamos y Anticipo Empleados	92.070,08	76.673,27	(15.396,81)	(2)
Deudores Varios	740.495,28	713.873,28	(26.622,00)	(4)
Documentos por Cobrar	55.346,58	74.405,08	19.058,50	34
Anticipo Proveedores	71.816,90	37.125,42	(34.691,48)	(48)
Prov. Cuentas Incobrables	(34.288,21)	(37.732,05)	(3.443,84)	(10)
<u>REALIZABLES</u>				
Repuestos y Accesorios	1'004.659,76	761.789,52	(242.870,24)	(24,17)
<u>OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO</u>				
Pagos y Gastos Anticipados	157.207,89	148.423,01	(8.784,80)	(5,58)
<u>ACTIVOS FIJOS</u>				
No Depreciables	65.654,54	26.089,54	(39.565,00)	(60)
Depreciables	2'441.517,76	2'282.535,57	(158.982,19)	(7)
(-) Depreciación Acumulada	(1'832.703,02)	(1'459.643,41)	373.059,61	20
<u>DIFERIDOS</u>				
Otros Activos No Corrientes	104,69	104,69	-----	-----
TOTAL DEL ACTIVO	3'797.104,26	3'546.760,32	(250.343,94)	(6,59)

APACSA S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE
GENERAL DEL AÑO 2011

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
<u>PASIVOS</u>				
<u>CORRIENTES</u>				
Cuentas por Pagar	113.157,30	145.335,28	32.177,98	28,43
Acreedores Varios	790.791,30	770.476,60	(20.314,70)	(3)
Proveedores	252.798,39	251.497,66	(1.300,73)	(0.5)
<u>LARGO PLAZO</u>				
Documentos por Pagar	1'113.312,72	807.642,71	(305.670,01)	(27)
Préstamos de Accionistas	2.361,18	2.361,18	-----	-----
Cuentas por Pagar	71.992,52	99.615,79	27.623,27	38
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	1'000.000,00	1'000.000,00	-----	-----
Aporte P. Futuras Capitaliz.	22.084,19	22.084,19	-----	-----
Reservas	255.770,13	261.832,38	6.062,25	2,37
Reserva por Revalorización del Patrimonio	131.354,33	131.354,33	-----	-----
Utilidad/Perdidas del Ejercicio	43.482,20	54.560,20	11.078,00	25,47
TOTAL DEL PASIVO+ PATRIMONIO	3'797.104,26	3'546.760,32	(250.343,94)	(6,59)

13 JUL 2012

APACSA S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DE
PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2011

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
<u>INGRESOS</u>				
Fumigación Aérea	3'528.474,05	2'781.659,61	(746.814,44)	(21)
OTROS INGRESOS	333.514,68	385.512,83	51.998,15	16
TOTAL DE INGRESOS	3'861.988,73	3'167.172,44	(694.816,29)	(556)
<u>GASTOS</u>				
Gastos Operacionales	3'588.087,33	2'910.700,88	(677.386,45)	(18,87)
Gastos Administrativos	102.616,37	93.569,59	(9.046,78)	(8,82)
Otros Egresos	75.066,06	65.534,92	(9.531,14)	(13)
TOTAL DE GASTOS	3'765.769,76	3'069.805,39	(695.964,37)	(18,48)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	96.218,97	97.367,05	(1.148,08)	(1,19)

DEPENDENCIA
DE COMPAÑIAS
13 JUN 2012
Módulo de Gestión de Recursos
Módulo de Gestión de Recursos - MACHALA

COMENTARIO DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS CORRIENTES

Las cuentas que conforman este rubro se ha aumentado y/o disminuido con relación al año 2010, cuyas cuentas y valores más representativos a continuación se detallan:

DISPONIBLES

La Cuenta Caja General ha incrementado en \$ 6046.06 con relación al año 2010, que representa el 939 %.

La Cuenta Bancos han disminuido en \$ 269.483,16 con relación al año 2010, que representa el 96 %.

EXIGIBLES

Se han aumentado y/o disminuido con relación al 2010, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
<u>EXIGIBLES</u>		
Cuentas por Cobrar	151.331,49	20
Préstamos y Anticipos Empleados	(15.396,81)	(2)
Deudores Varios	(26.622,00)	(4)
Documentación por Cobrar	19.058,50	34
Anticipos Proveedores	(34.691,48)	(48)
Provisión Cuentas Incobrables	(3.443,84)	(10)

ACTIVOS REALIZABLES

Los Repuestos y Accesorios han disminuido en \$ 242.870,24 con relación al año 2010, equivalente al 24,17 %

OTROS ACTIVOS

Los Pagos y Gastos Anticipados han disminuido en \$ 8.784,80 con relación al año 2010, equivalente al 5,58 %.

ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2010 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
No Depreciables	(39.565,00)	(60)
Depreciables	(158.982,19)	(7)
-Depreciación Acumulada	373.059,61	20

IMPORTE COMPROBADO
13 JUL 2012

PASIVOS CORRIENTES

Las Cuentas que conforman este rubro se han aumentado y/o disminuido con relación al año 2010, cuyas cuentas y valores más representativos a continuación se detallan:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
Cuentas por Pagar	32.177,98	28,43
Acreedores Varios	(20.314,70)	(3)
Proveedores	(1.300,73)	(0,5)

PASIVOS A LARGO PLAZO

Las cuentas que conforman este rubro se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2010 , de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
Documentos por Pagar	(305.670,01)	(27)
Cuentas por Pagar	27.623,27	38

PATRIMONIO

Las cuentas que conforman este rubro se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2010 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
Reservas	6.062,25	2,37
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	11.078,00	25,47

INGRESOS POR FUMIGACIÓN AÉREA

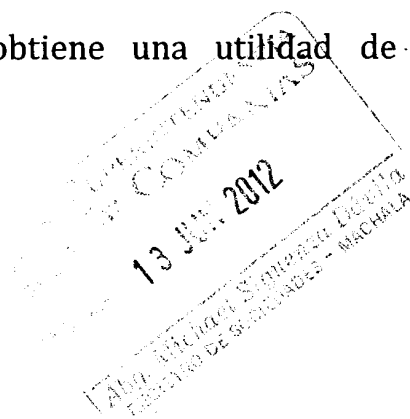
Los **OTROS INGRESOS** se han incrementado en \$ 51.998,15 equivale al 16% con relación al 2010.

Los **GASTOS OPERACIONALES**, han disminuido en \$ 677.386,45 con relación al año 2010, equivale al 18,87 %.

Los **GASTOS ADMINISTRATIVOS**, han disminuido en \$ 9.046,78 con relación al año 2010, equivalente al 8,82%.

Los **OTROS EGRESOS** han disminuido en \$ 9.531,14 con relación al año 2010, equivalente al 13%.

Para el presente período contable se obtiene una utilidad de \$97.367,05



ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

ÍNDICE DE SOLVENCIA

$$I.S = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'697.673,93}{1'167.309,54} = 2,31$$

Este índice de 2,31 nos indica que por cada dólar que debe la compañía esta se encuentra en capacidad para pagar esta obligación y el \$ 1,31 nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

ÍNDICE DE PATRIMONIO A PASIVO

$$I.S = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} = \frac{1'469.831,10}{2'076.929,22} = 0,70$$

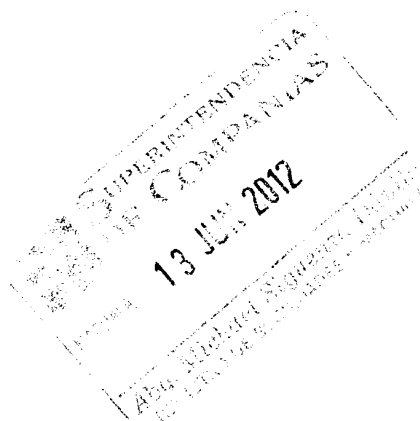
Este índice nos indica que los propietarios de la Compañía han invertido \$ 0,70 por cada dólar invertido por los Acreedores de la Compañía.

De esta manera aprovecho la oportunidad para agradecerle a usted señor Gerente, Directivos y Empleados de **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**, por haberme permitido cumplir con mis obligaciones y auguro el mejor de los éxitos para el próximo periodo Económico.

Atentamente,



Ing.Com. Héctor Estrella Barbosa
Comisario



NOTAS ACLARATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAJA BANCOS.-

Corresponde al efectivo disponible en caja y en diferentes cuentas bancarias al cierre del ejercicio.

Los recursos de la compañía son manejados con Cuentas Corrientes y Cuentas de Ahorro.

Todas las Cuentas Corrientes han sido conciliadas mensualmente con los Estados de Cuentas Bancarios, no habiéndose encontrado ninguna novedad.

ACTIVOS EXIGIBLES

Recursos invertidos por la compañía en operaciones de crédito concedidos que se descomponen en:

CUENTAS Y DOCUMENTACIÓN POR COBRAR

CUENTAS	VALOR
Clientes	\$905.243,51
Documentos por Cobrar	74.405,08
Prestamos y Anticipos Empleados	76.673,27
Anticipos a Proveedores	37.125,42
Deudores Varios	713.873,28
Provisiones Incobrables	(37.732,05)*
TOTAL	1'769.588,51

13 JUL 2012
Alm. Manuel Espinoza Pacheco

INVENTARIOS

Existencias físicas al cierre del ejercicio de Insumos, Combustibles, Lubricantes, Herramientas, Materiales, los saldos han sido ajustados mes por mes y con la toma física practicada el 31 de Diciembre del 2011, estos se componen en:

CUENTAS	VALOR
Repuestos y Accesorios	602.651,75
Aceite Agrícola	58.054,91
Combustible	17.550,51
Lubricanes	4.219,21
Fungicidas	49.080,07
Herramientas	23.768,99
Implementos de Trabajo	1.207,70
Materiales de Limpieza	3.594,07
Materiales Varios	1.662,31
TOTAL	761.789,52

SECRETARÍA DE ECONOMÍA
ESTADO DE CUENTAS
13 JUN 2012
SECRETARÍA DE ECONOMÍA

OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO

En este rubro se encuentran registrados Gastos Anticipados, Impuestos, Intereses, estos se componen en:

CUENTAS	VALOR
Seguros	14.469,26
Impuestos a la Renta	132.216,35
Repuestos en Overhauled	279,21
Interese Anticipados	324,69
Instalaciones	1.133,50
TOTAL	<u>148.423,01</u>

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Conjunto de bienes que se encuentran al servicio de la Compañía. Su valor esta determinado de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NECI7) originado por la aplicación de un nuevo sistema cambiario adoptado por el país a partir de 10 de Enero del 2000, la Compañía se encuentra en la Etapa de Transición de NEC a NIIF.

El desgaste se estima mediante la depreciación aplicando los porcentajes establecidos en la ley para cada tipo de bienes tomando como base la vida útil estimada y se carga ha resultados del ejercicio.

13 JUN 2013

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO

Obligaciones que deben cancelarse en el 2011, adquiridas para financiamiento de la Compañía.

CUENTAS	VALOR
Cuentas por Pagar	22.234,34
BENEFICIOS Sociales	24.082,82
IESS	2.602,55
Participación Empleados-	14.605,11
Tasas, Impuestos y Otros Servicios	116,02
Sobregiros	14.443,91
Impuestos a Pagar al SRI	62.771,27
Retención Fuente Origin. Trabaj	392,50
Retención Fuente Servicios	3.295,62
Transferencias de Bienes	151,42
Arrendamiento	12,58
Otras Retenciones	627,14
Proveedores Varios	251.497,66
Acreedores Varios	682.899,69
Empleados	13.596,55
Cliente- Anticipo Fumigación	50.618,84
Obligaciones Financieros C/P	15.284,94
Intereses Bancarios por Pagar	1.091,40
Retención de Nóminas	6.952,05
Valores por ajustar	33,13
TOTAL	1'167.309,54

RESERVAS FACULTATIVAS

Esta Reserva se crea por resolución de la Junta de Accionistas.

RESERVA DE CAPITAL

Cuenta que acumula los ajustes parciales por inflación realizada hasta el periodo de transición. Su saldo puede ser objeto de capitalización.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

En el presente ejercicio de Compañía tiene una Utilidad.

Machala, Marzo del 2012.

Atentamente,



Ing. Com. Héctor Estrella Barbosa
COMISARIO

