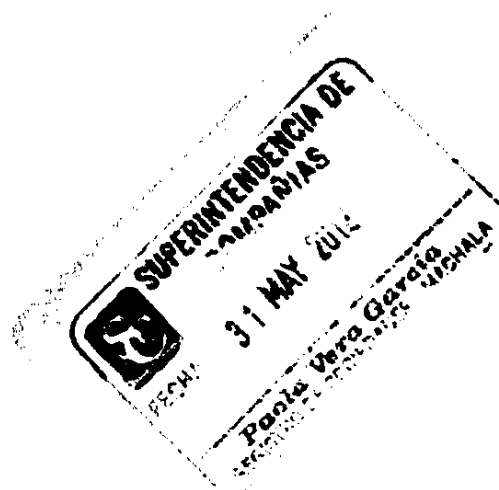




**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ Y ASOCIADOS
CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**



AGRICOLA UNIDAS DEL SUR S.A. "AUSURSA"

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el informe de los Auditores Independientes



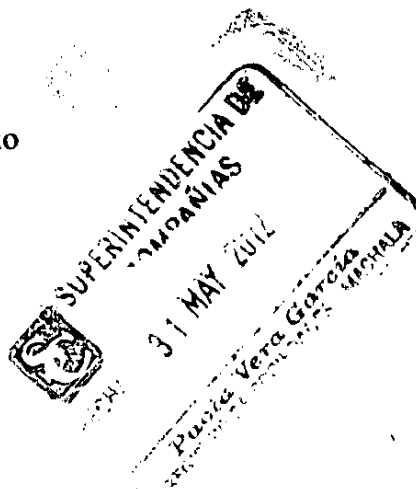
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ Y ASOCIADOS
CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**

AGRICOLA UNIDAS DEL SUR S.A. "AUSURSA"

Índice del Contenido

- ✓ Informe de los Auditores Independientes
- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estados de Resultado Integral
- ✓ 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**

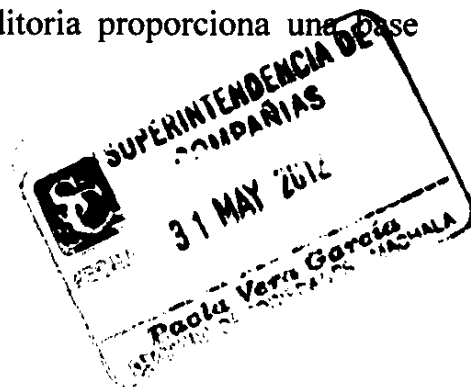
**panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros de la Junta General de Accionistas De AGRICOLA UNIDAS DEL SUR S.A. "AUSURSA"

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **AGRICOLA UNIDAS DEL SUR S.A. "AUSURSA"**, al 31 de diciembre del 2011 comparativo con el 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía por la preparación y presentación de los Estados Financieros en base a la Normas de Ecuatorianas de Contabilidad vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.





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

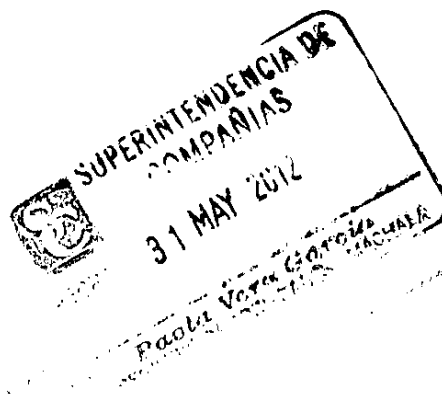
panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes la posición financiera de la Compañía **AGRICOLA UNIDAS DEL SUR S.A. "AUSURSA"**, al 31 de Diciembre del 2011 comparativo con el 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. "Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la Nota de **"Resumen de las Políticas de contabilidad mas Importantes"** en los estados financieros. La Compañía incurrió en una pérdida durante el año que terminó en diciembre 31 del 2011.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **AGRICOLA UNIDAS DEL SUR S.A. "AUSURSA"**, como sujeto pasivo y agente de Retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 se emiten por separados.

**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 30, 2012**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**



AGRICOLAS UNIDAS DEL SUR S.A. AUSURSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

	NOTAS	2010	2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	272.653,40	112.504,12
Activos financieros:	B	201.775,93	157.935,24
Inventarios	C	239.233,17	98.131,17
Servicios y otros pagos anticipados	D	118.956,64	174.620,17
Activos por impuestos corrientes	E	0,00	123.764,61
Otros activos corrientes	G	4.722,60	4.722,60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		837.341,74	671.677,91

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, planta y equipo	H	18.371.889,67	17.644.126,40
Activos financieros no corrientes	M	1.788.862,40	378.077,69
Otros activos no corrientes	Ñ	1.202.054,67	4.472.418,68
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		21.362.806,74	22.494.622,77
TOTAL DE ACTIVO		22.200.148,48	23.166.300,68

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

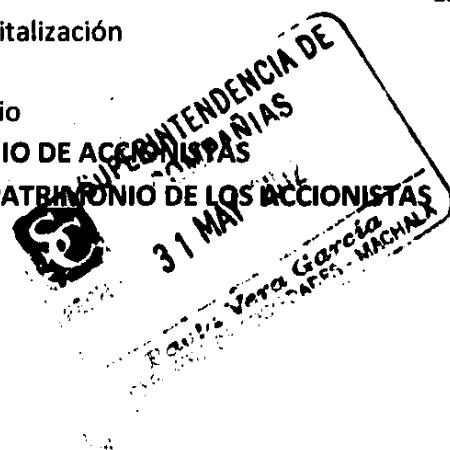
Cuentas y documentos por pagar	CC	836.166,81	1.028.180,74
Obligaciones con instituciones financieras	DD	1.064.431,32	718.225,10
Otras obligaciones corrientes	HH	38.562,22	22.814,97
Otros pasivos corrientes	NN	176.709,31	114.430,44
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.115.869,66	1.883.651,25

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	QQ	14.409.825,70	14.073.484,86
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas	RR	6.041.268,51	7.298.060,63
Provisiones por Beneficios A Empleados	UU	0,00	2.499,74
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		20.451.094,21	21.374.045,23
TOTAL PASIVO		22.566.963,87	23.257.696,48

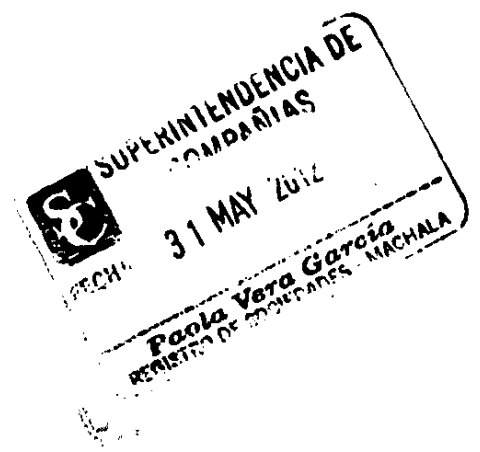
PATRIMONIO

Capital Social	LL	6.020,00	6.020,00
Aporte Futura Capitalización		7.813,70	7.813,70
Reserva Legal		320,89	320,89
Perdida del Ejercicio		-380.969,98	-105.550,39
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		-366.815,39	-91.395,80
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		22.200.148,48	23.166.300,68



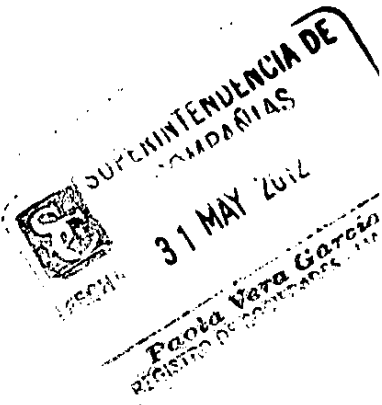
AGRICOLAS UNIDAS DEL SUR S.A. AUSURSA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dolares)

	2010	2011
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	8.395.436,05	9.813.607,40
TOTAL DE VENTAS BRUTAS	<u>8.395.436,05</u>	<u>9.813.607,40</u>
 COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas	7.963.433,70	9.760.467,83
	<u>7.963.433,70</u>	<u>9.760.467,83</u>
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	1.055.913,38	182.946,51
Gastos Financieros	378.696,49	0,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>1.434.609,87</u>	<u>182.946,51</u>
 OTROS INGRESOS-EGRESOS OPERACIONALES		
Otros ingresos	621.637,54	24.256,55
Otros Egresos	0,00	
TOTAL OTROS INGRESOS-EGRESOS OPERACIONALES	<u>621.637,54</u>	<u>24.256,55</u>
 PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-380.969,98</u>	<u>-105.550,39</u>



AGRICOLAS UNIDAS DEL SUR S.A. AUSURSA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

DETALLE	CAPITAL SOCIAL		FUTURO AUMENTO DE CAPITAL		RESERVA LEGAL		UTILIDAD ACUMULADA		UTILIDAD/PERDIDA EJERCICIO		TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	6.020,00		7.813,70		320,89		0,00		-380.969,98		-366.815,39
Transferencia de Utilidad Acumulada a Utilidad Acumulada							-380.969,98		380.969,98		0,00
Ajuste efectuado por la compañía para a Absorber pérdidas acumuladas							380.969,98				380.969,98
Perdida Del Ejercicio									-105.550,39		-105.550,39
SALDO AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	6.020,00		7.813,70		320,89		0,00		-105.550,39		-91.395,80



AGRICOLAS UNIDAS DEL SUR S.A. AUSURSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	9,857,448.09
(-) EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES	-10,422,823.90
OTROS INGRESOS	24,256.55
OTROS EGRESOS	0.00
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	-541,119.26

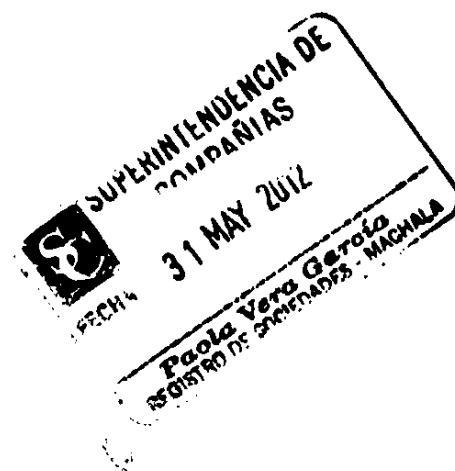
FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

COMPRA DE ACTIVO FIJO	-
FLUJO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	0.00

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

Obligaciones con accionistas	380,969.98
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS	52,097.35

DISMINUCION DEL EFECTIVO	-160,149.28
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	272,653.40
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	112,504.12



AGRICOLAS UNIDAS DEL SUR S.A. "AUSUR S.A."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVOS Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

AGRICOLAS UNIDAS DEL SUR S.A. "AUSUR S.A.", (La compañía) se constituyó en el cantón El Guabo Provincia de El Oro, el 11 de Abril de 1985. Su objetivo es dedicarse a la siembra, importación, exportación y comercialización de toda clase de cultivos productos afines a la agricultura. Su principal actividad actualmente es el cultivo de banano, cuya producción total es vendida a su compañía relacionada **OBSA ORO BANANA S.A.**

CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado es de seis mil veinte dólares, divididos en treinta mil cien acciones ordinarias de un valor nominal de cinco mil sucres por cada acción.

DERECHOS, REFERENCIAS Y RESTRICCIONES

Cada acción pagada da derecho a un voto en las juntas generales y son indivisibles. En caso de copropiedad se procederán en la forma determinada en el Art. 192 de la Ley de Compañías los accionistas libremente sujetándose al trámite establecido en la Ley de Compañías.

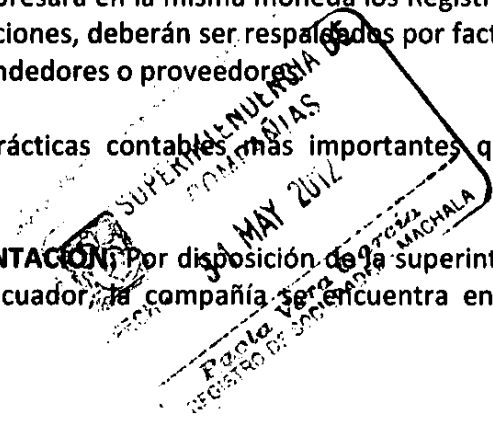
PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES.

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. Nº 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. Nº 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.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizo la administración:

- **BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN:** Por disposición de la Superintendencia de compañías de la república del Ecuador la compañía se encuentra en proceso de



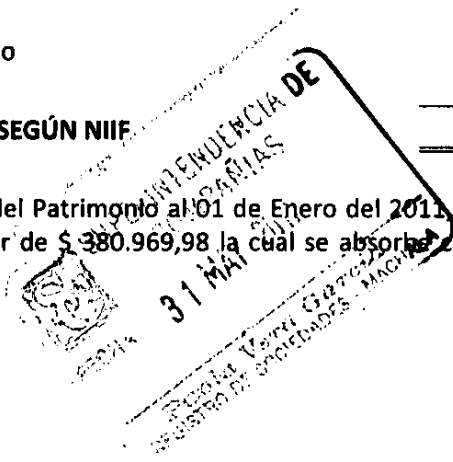
transición de normas de información financiera NIIF, emitidas por el comité internacional IFAC. El efecto económico de adopción se registrara en el patrimonio el 1 de enero del 2012.

• **ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF:**

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO
AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2010
APROBADO POR LA JUNTA DE ACCIONISTAS 28-NOVIEMBRE-2011**

Patrimonio Neto al 31 -12-2010	
Según NEC (AI 01-01-2011)	-366.815,39
Ajustes Contables al Aplicar NIIF	
<u>Provisión para Jubilación Patrimonial</u>	
Valor que corresponde a jubilación de años anteriores	-19.764,32
<u>Revaluación de Propiedad Planta y Equipo</u>	3.256.294,40
Revaluación de Maquinaria y Equipo	60.000,00
Revaluación de Vehículo	138.000,00
Revaluación de Terreno	636.914,75
Revaluación de Plantaciones	783.927,49
Revaluación de Drenajes	367.188,08
Revaluación de Estación de Bombeo	22.086,08
Revaluación de Sistema de Riego	955.740,00
Revaluación de Funiculares	130.050,00
Revaluación del Muro de Contención	90.478,00
Revaluación de Guardarrayas	57.120,00
Revaluación de Instalación Eléctrica	14.790,40
Se procede a reevaluar de acuerdo al Informe de Perito con una vida Útil de 10 Años Hacienda AUSURSA	
<u>Revaluación de Edificio de acuerdo al a Informe de Perito</u>	-164.053,85
Vida Útil 20 Años de la Hacienda AUSURSA	
<u>Revaluación de Propiedad Planta y Equipo (Hcda. Pensilvania)</u>	-3.050.000,00
Revaluación de Terreno	-835.000,00
Revaluación de Plantaciones	-1.385.000,00
Revaluación de Sistema de Riego	-200.000,00
Revaluación de Funiculares	-100.000,00
Revaluación de Maquinarias y Equipo	-330.000,00
Revaluación de Edificio	-200.000,00
PATRIMONIO NETA AL 01-01-2011 SEGÚN NIIF	-344.339,16

Nota Aclaratoria: El Valor Negativo del Patrimonio al 01 de Enero del 2011, se debe a la pérdida del Ejercicio 2010 por el valor de \$ 380.969,98 la cual se absorbe con la Cuenta Prestamos Accionistas por Pagar.



• **RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

ACTIVOS FINANCIEROS: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, Inversiones que cotizan en bolsa u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial. La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

CREDITOS INCOBRABLES, la compañía deduce sus créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión se ajustara anualmente el 100% al saldo de las cuentas por cobrar clientes que tengan mas de 180 días al cierre del ejercicio con cargó a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

LOS INVENTARIOS.- Los inventarios de materia prima están valorados al costo, y se utiliza el sistema de evaluación de costo promedio, y se mantienen en permanente rotación sin que afecten significativamente su valor razonable.

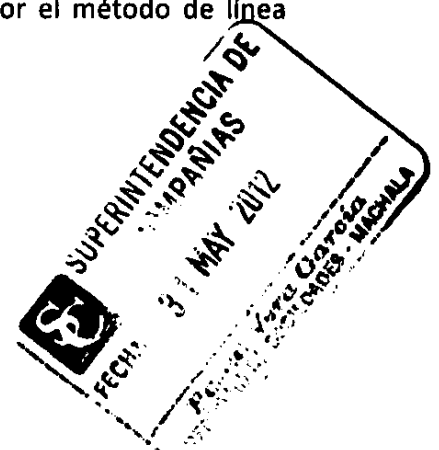
LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, y las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de los activos es cargada al Estado de Resultados integrales y debe ser calculada sobre los costos originales más las reexpresiones 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 de los activos son los siguientes:

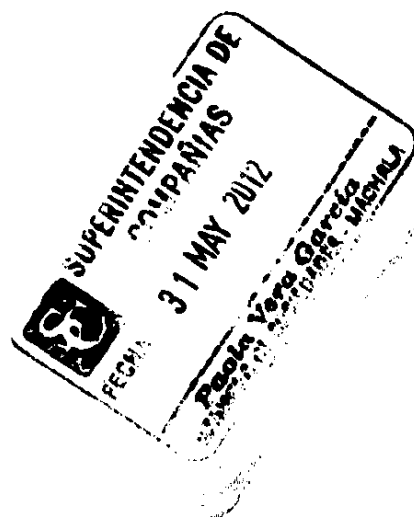
<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10	10
MUEBLES Y ENSERES	10	10
VEHICULOS	20	5
HERRAMIENTAS	20	5
EQUIPOS DE COMPUTACION	33	3
EDIFICIOS	5	20

RESERVA POR OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS.- Se calcula en base a un análisis realizado por la administración y se da de baja contablemente.



CONCILIACION TRIBUTARIA**2011**

Perdida antes de Participación Trabajadores	-105.550,39
15% Participación Trabajadores	0,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	-105.550,39
(+) Gastos no Deducibles	88.956,75
(-) Dividendos Percibidos Exentos	-337,59
Base Imponible	-16.931,23
 24% Impuesto causado a la Renta	 0,00
Anticipo Determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	94.475,67
Saldo del anticipo pendiente de pago	-89.615,53
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	98.652,49
Crédito Tributario de Años Anteriores	89.715,33
Saldo A Favor del Contribuyente	98.752,29



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2010	2011
A. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
Caja General	251.593,06	104.466,45
Caja Hacienda	4.826,27	6.951,17
Caja Chica	886,10	1.086,10
	<u>257.305,43</u>	<u>112.503,72</u>
Bancos		
Banco de Machala 1010462831	5.616,94	0,00
Banco Pacifico Ahorros	7.808,46	0,00
Bancos del Austro Cta. 712951-3	1.922,57	0,40
	<u>15.347,97</u>	<u>0,40</u>
	<u>272.653,40</u>	<u>112.504,12</u>

Comentario:

Hicimos arqueos de caja, y la hallamos de acuerdo con libros contables. Se reconcilio el saldo de la cuenta de caja con el mayor. Se recibieron contestaciones de las confirmaciones de saldos de la cuenta bancarias; así mismo se realizaron procedimientos alternativos cruzando las cuentas bancarias con los mayores contables. La cuenta bancos disminuyo en \$160,7,972.47. El Saldo del efectivo se presenta razonablemente.

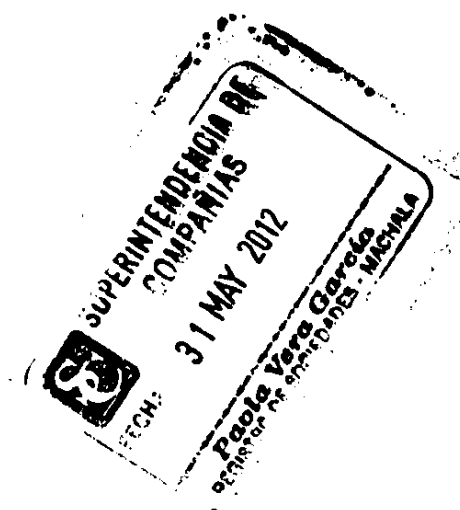
		2010	2011
B. ACTIVOS FINANCIEROS:			
Clientes	B-1	148.893,25	99.914,05
Otras Cuentas por Cobrar	B-3	52.882,68	58.021,19
		<u>201.775,93</u>	<u>157.935,24</u>

Comentario:

Revisamos las cuentas de los activos financieros de la compañía y las analizamos que Al 31 de diciembre del 2011 su saldo disminuyo por un valor de \$27,983.93 comparado con el periodo anterior, su Saldo se presenta razonablemente.

B-1.-Detalles de Cuentas por cobrar Clientes

Gainre S.A.	414,27
Sr. Miranda felix	4.741,63
Ministerio de Finanzas	69.466,43
Finca Tendales (Comisariato)	156,25
Hacienda Pensilvania (Comisariato)	126,83
Amer (Comisariato)	204,47
Bantro (Comisariato)	320,33
Empleados (Comisarito)	210,78
Pickuel S.A.	6.637,95
Banco de Machala	5.300,00
Banin S.A. (Comisariato)	383,67
Bantro (Genesis)	71,00



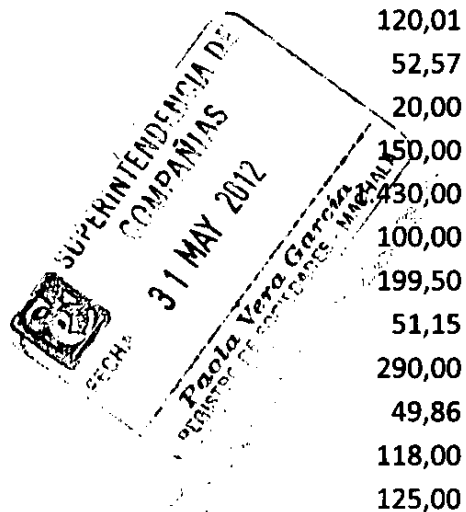
Oro Banana S.A.	8.600,00
Lilibeth de la cruz	12,77
Jimmy Vega	1.599,34
Banin Bananas Imperiales S.A.	9,78
Agrocaribe S.A.	56,39
Dr. Servio Moscoso	72,00
Lilibeth de la cruz (Facturas)	1,43
RyC S.A.	28,73
Canteras El Oro S.A.	500,00
Compañías de Producción S.A.	500,00
Maria Gracias Producciones S.A.	500,00
	99.914,05

B-3.-Detalle Otras Cuentas por Cobrar

2011

Préstamo y Anticipo a Empleados

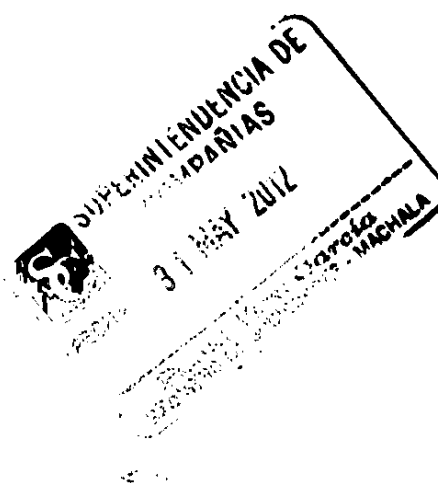
Ing. Estrella Hector	23.666,16
Contreras Yepez Lucio Niñin	600,00
Fares Angel Bolivar	14,87
Cuenca Vasquez Segundo	365,44
Yepez Perez Rosa	545,40
Ing. Ramirez Marilupe	184,54
Ing. Aguilar A. Mercy	439,57
Morocho Cruz Luis Mario	150,00
Sapatanga Coraizaca Luis Reyna	63,40
Tenelema Chimbo Luis Medardo	120,01
Zatan Ilbay Segundo Jose	52,57
Carrasco Thomas	20,00
Carmen Marquez	150,00
Ing. Armando Crespo	430,00
Ing. Carlos Torres	100,00
Infante Henriquez Lorena	199,50
De la Cruz Lilibeth	51,15
Centeno Manuel	290,00
Nagua Martínez Flor	49,86
Aguilar Juan	118,00
Medina Luna Santos Pablo	125,00
Pacheco Perez Simon Bolivar	70,00
Torrez Saraguro Oswaldo	44,00
Romero Rojas Santos	0,30
Estrella B. Hector Ing.	2.350,00
Paola Ojeda Pineda	506,57



Liliana Karina Macas	61,79
Renovacarcorp S.A.	2.000,00
	33.768,13

Otros Prestamos

Agila Yanangomez Reynaldo	79,91
Angel Rodriguez Jose Aurelio	125,00
Cedeño Jean Carlos	54,30
Carrion Jhoana	493,05
Carrion Perez Javier Stalin	60,00
Cordova Valdiviezo Hoover Efre	81,75
Diaz Sanchez Jose Ruperto	54,76
Diaz Elizalde Roberto Eduardo	166,65
Goprozabel Braco Danilo	300,00
Guagua Bravomalo Pablo Paul	46,70
Guaman Lema Juan	597,54
Irigoyen Roberto	100,00
Leones Ch. Byron Stalin	10,20
Moran Cabrera Ricky Javier	95,13
Macias Tomala Pedro Marcel	50,00
Mejia Lema Manuel Patricio	155,40
Mendoza Villavicencio Oswaldo	255,85
Medina Suquilanda Darwin Kleber	125,00
Mendoza Espinoza Raul	62,50
Mosquera Gaspar Juan Patricio	90,00
Napa Napa Renelmo Antonio	70,30
Ortega Danilo	50,00
Orozco Alburquerque Pedro C.	96,39
Porras Angel Washington Andres	180,00
Pluas Pivaque Carlos	33,43
Rodriguez Olmedo wilmer Ramon	128,12
Rosado Guerrero Nery Geovanny	85,15
Salinas Morocho Jose Adan	3.386,10
Sigcha Sanchez Miguel Angel	2.618,56
Santana Delgado Luis Alfredo	150,00
Tenesaca Lata Fronklin Bladimir	154,99
Tumbaco Velez Jose Jeremias	25,05
Tumbaco Veliz Dario Jeremias	245,00
Vargas Cruz Juan Cecilio	39,54
Vera Chichande Gregorio Isidro	30,45
Vega Vega Jose Victor	64,10
Zumba Vasquez Rodolfo Edinson	23,26

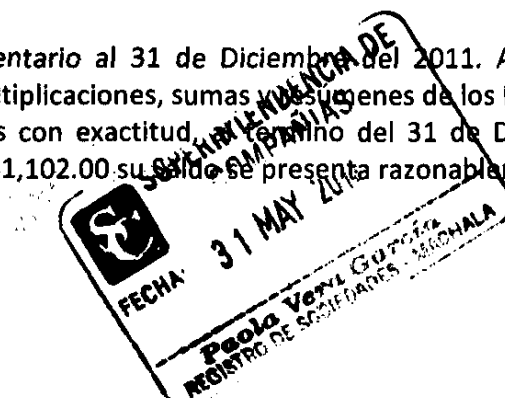


Hcda Maria Lorena	11.154,67
Cuenca Vasquez Segundo	15,00
Barriga Fernandez Peter	0,50
Campos Pilar	185,00
Muñoz Moncada George Ismael	85,00
Espinoza Castillo Helder	110,00
Lilibeth de la Cruz (J. Deport)	2,19
Arce Segundo	7,50
Aviles Felipe	50,00
Bedoya Segura Florencio	40,00
Bajaña España fabricio	80,00
Carrion johanna	800,00
Cornejo Moreno Washington	10,00
Choez Macias Efren	125,00
Juarez Silipu Jose	170,00
Mosquera Mora Irma	175,00
Niola Montoya Jorge	35,00
Orellana Espinoza William	115,00
Quezada Morocho Betzy	70,00
Ramaycuma Juarez Fredesman	7,07
Rojas Roque Pedro Alberto	118,00
Rubio Godoy Federico Rafael	20,00
Sandoval Ayosa Raul	255,00
Ullagura Pachar Juan	105,00
Valores por Liquidar	133,95
	24.253,06
	58.021,19

		2010	2011
C. INVENTARIOS			
Inventario Material de Embarque	C-1	2.675,91	3.815,61
Inventario Material de Campo	C-2	72.630,93	5.438,06
Repuestos Herramientas y Accesorios		163.926,33	88.877,50
		239.233,17	98.131,17

Comentario:

Participamos de la Toma Física del Inventario al 31 de Diciembre del 2011. Así mismo se hicieron pruebas considerables de las multiplicaciones, sumas y totales de los Inventarios, y encontramos que habían sido resumidos con exactitud. Al final del 31 de Diciembre del 2011 los inventarios disminuyeron en \$141,102.00 su saldo se presenta razonablemente.



C-1.- Inventario Material de Embarque

Carton	160,21
Bandejas para Banano	3.655,40
	3.815,61

C-2.- Inventario Material de Campo

Garruchas	2.400,00
Fundas Tratadas	2.142,06
Escaleras Enfunde	896,00
	5.438,06

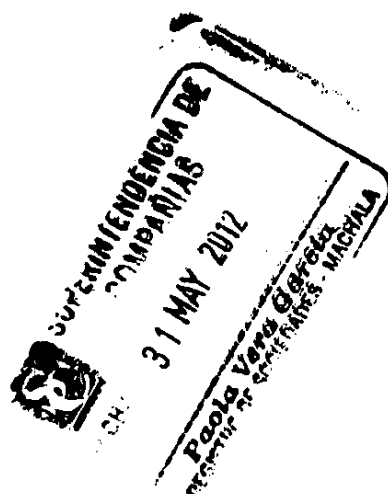
2010 **2011**

D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Seguros Sucre S.A.	0,00	57,88
Anticipo a Proveedores	118.956,64	174.562,29
	118.956,64	174.620,17

ANTICIPOS A PROVEEDORES

	350,00
Carrion Valarezo William	700,00
Sanjinez Manuel	967,79
Maquinsur	632,88
Lucero Coello Luis Felipe	187,23
Sisbal Sistemas y Balanzas	3.802,51
Yepez Perez Rosita	1.200,00
Martinez Saltos Pedro	4.200,00
Yepez Tamayo Alberto	700,00
Moran Bravo Sergio	450,00
Ordoñez Patricio Ing.	32.000,00
Garcia Cabrera Giovanny	230,00
Villegas Rogel Manuel E.	400,00
Mero Eloy Alberto	200,00
Sanmartin Sanchez Jose R.	1.665,00
IESS	218,00
Ing. Unda Castro Milton	6.850,00
Orozco A. Rene	2.000,00
Vinicio Ortega Quezada	990,00
Insectacorp S.A.	116,52
Dr. Servio Moscoso	380,00
Alberto Zhapan	3.000,00
Lic. Felix Miranda	1.010,00
Granda Granda Freddy Abel	80,00
Sr. Orlando Torres Cabanilla	40.000,00



Importadora Tomebamba	1.000,00
Ramon Vaca	15,00
Orellana Gilberto	23.961,00
Lopez Enncarnacion Jose	2.500,00
Sr. Freddy Zambrano	770,11
Edmundo Calle Calle	34.508,24
Romero Manuel	5.370,00
Anticipo Varios Trabajos	350,76
Sr. Lucero Coello Luis	474,66
Rene Orozco Apolo	222,59
Juan Campoverde	660,00
Gabriel Labanda fernandez	500,00
Ing. Octavio Señalin	1.500,00
Reyes Armijos Maria	400,00
	<u>174.562,29</u>

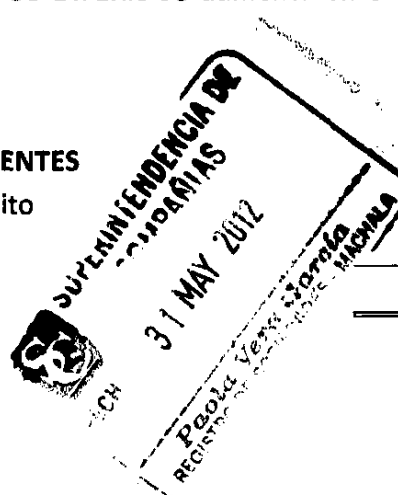
Los **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS** Aumentaron en \$ 55,663.53 al término del 31 de Diciembre del 2011.

	2010	2011
E. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Credito Tributario A Favor De La Empresa (I. R.)		
Ret. Por Cobrar 1%		114.163,32
Ret. Fte. Impto.Rta.	0,00	4.638,35
	<u>0,00</u>	<u>118.801,67</u>
 Anticipo del Impuesto a la Renta	 0,00	 4.962,94
	<u>0,00</u>	<u>4.962,94</u>
	<u>0,00</u>	<u>123.764,61</u>

Comentario:

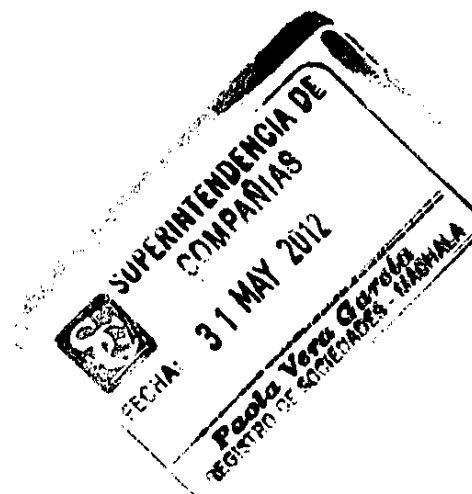
Los **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS** aumentaron en \$123,764.61 Su saldo se presenta razonablemente.

	2010	2011
G. OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
Importaciones en transito	2.918,59	2.918,59
Asian Machinery USA	1.804,01	1.804,01
	<u>4.722,60</u>	<u>4.722,60</u>



H.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2010	COMPRAS	VENTAS/ TRANSF	SALDO AL 31/12/2011
<u>COSTO</u>				
Terrenos	12,249,120.27	0.00	0.00	12,249,120.27
Edificios	918,808.85	0.00	0.00	918,808.85
Maquinarias y equipos	2,609,450.00	0.00	0.00	2,609,450.00
Vehiculos	21,001.17	0.00	0.00	21,001.17
Muebles y enseres	307,462.79	0.00	0.00	307,462.79
Plantaciones Agricolas	5,205,595.54	0.00	0.00	5,205,595.54
Equipo de computacion	23,776.66	0.00	0.00	23,776.66
Equipos de Oficina	45,304.47	0.00	0.00	45,304.47
Otros Activos Fijos	94,657.61	0.00	0.00	94,657.61
	21,475,177.36	0.00	0.00	21,475,177.36
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	401,886.89	94,247.95	0.00	496,134.84
Maquinarias y equipos	1,034,207.63	242,535.79	0.00	1,276,743.42
Vehiculos	17,022.60	3,992.03	0.00	21,014.63
Muebles y enseres	202,477.36	47,483.70	0.00	249,961.06
Plantaciones Agricolas	1,389,262.12	325,800.91	0.00	1,715,063.03
Equipo de computacion	20,708.02	4,856.31	0.00	25,564.33
Equipos de Oficina	32,610.67	7,647.65	0.00	40,258.32
Otros Activos Fijos	5,112.40	1,198.93	0.00	6,311.33
	3,103,287.69	727,763.27	0.00	3,831,050.96
	18,371,889.67	-727,763.27	0.00	17,644,126.40



M. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Documentos por Cobrar A Largo Plazo	M-1	1.788.862,40	378.077,69
		<u>1.788.862,40</u>	<u>378.077,69</u>

M-1.- Documentos por Cobrar a Largo Plazo

Hacienda Pensilvania			2.051.261,79
Finca Pagua			2.464,12
Banim S.A.			10.012,75
Hcda. Maria Lorena			74.042,76
Oro Banana S.A.			193.682,16
Finca La Lira			33.149,76
Serviosa			50.726,14
Servio S.A. (Laboratorio)			14.000,00
			<u>378.077,69</u>

Ñ. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

		2010	2011
Inversiones a Largo Plazo	Ñ-1	20.502,08	20.502,08
Valores por Liquidar		1.181.552,59	4.451.916,60
		<u>1.202.054,67</u>	<u>4.472.418,68</u>

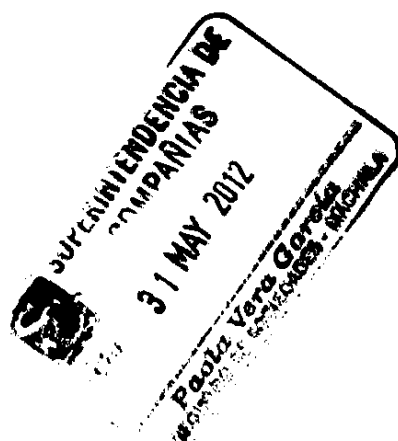
Ñ-1.- Inversiones a Largo Plazo

D.V. Hotelera Machala S.A.			20.502,08
			<u>20.502,08</u>

		2010	2011
CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR			
Proveedores Locales	CC-1	836.166,81	1.026.873,46
Otras cuentas por pagar	CC-3	0,00	1.307,28
		<u>836.166,81</u>	<u>1.028.180,74</u>

CC-1.-Detalles de Proveedores Locales

Cabana S.A.		57.246,13
Apacsa		33.348,32
Anticipo de Embarque		24.267,45
Pickuel S.A.		3.038,89
Incapar S.A.		3.900,00
MASACHE Edgar Alfredo		51.742,35
Yepez Perez Rosita		7,67
Transubasa		1.740,05
Ridrebasa		2.282,54
Obebsa		1.619,88
Abmebasa		1.884,68
Emcabasa		2.005,64



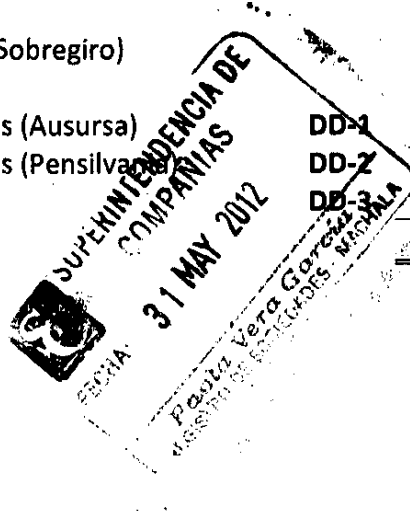
Agrebase	730,00
Ecuaquimica	34.000,00
Farmacia L & V	785,78
OBSA Oro Banano S.A.	21.070,71
Ausursa	7.997,39
Apacsa	157.456,73
Sr. Servio Serrano Correa	15.533,88
Anticipo de Embarque	665,94
MASACHE Edgar Alfredo	348.605,86
Miguel Labanda fernandez	3.702,80
Icapar S.A.	12.500,35
Amer S.A.	3.050,50
Bantro S.A.	1.534,10
I.I.A.S.A.	9.920,26
Ibo S.A.	62.341,29
Ing. Milton Pablo Unda	34.847,43
Soc. Hacienda la Maravilla	10.694,18
Ecuaquimica	69.818,02
Hipolito Pedreros Sanchez	1.989,40
Finca Maria Lorena	4.631,40
Gonzalo Guaman Carpintero	2.748,90
Rodrigo Merchan Huanga	3.657,99
Cabana S.A.	28.974,64
Oro Riego	4.062,30
Plastiriego (Eliana Gutierrez)	1.094,41
Miguel Bustamante Moran	200,00
Global Organics Cia. Ltda.	232,85
Parraga Valem Ruth Eva	260,00
Kenia Garcia Sanchez	682,75
	1.026.873,46

CC-3.-Detalles de Otras Cuentas por Pagar

Sueldo por Pagar	0,00	1.307,28
	0,00	1.307,28

DD.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2010	2011
Banco del Pacifico (Sobregiro)	268.807,10	74.096,13
Banco del Austro	0,00	5.110,79
Préstamos Bancarios (Ausursa)	153.435,75	148.182,95
Préstamos Bancarios (Pensilvania)	602.472,84	455.784,23
Intereses	39.715,63	35.051,00
	1.064.431,32	718.225,10



DD-1- Préstamos Bancarios (Ausursa)

Banco de Machala (274999)	4.783,90
Banco de Machala (279637)	6.221,40
Banco de Machala (298984)	4.936,94
Banco de Machala (317916)	49.565,92
Banco de Machala (317917)	72.425,47
Banco de Machala (P.337353)	10.249,32
	148.182,95

DD-2- Préstamos Bancarios (Pensilvania)

Banco del Pacifico	252.908,66
Banco del Pacifico (P40026613)	202.875,57
	455.784,23

DD-3- Intereses

Banco de Machala	318,00
Banco del Pacifico (P40026613)	34.733,00
	35.051,00

HH.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**Con la administración tributaria**

Retenciones en la fuente

Retenciones IVA

HH-1**2010****2011**

20.360,99

11.655,05

11.293,18

6.850,72

31.654,17**18.505,77****Con el IESS**

Aporte Patronal

Aporte Personal

HH-2**2010****2011**

3.808,14

2.249,76

3.099,91

2.015,00

6.908,05**4.264,76****Por beneficios de ley a empleados****HH-3****2010****2011**

Decimo Tercer Sueldo

0,00

44,44

44,44**38.562,22****22.814,97****Comentario:**

Habiendo hecho las investigaciones más minuciosas, opinamos que todas las Obligaciones Corrientes por Pagar están contabilizadas.

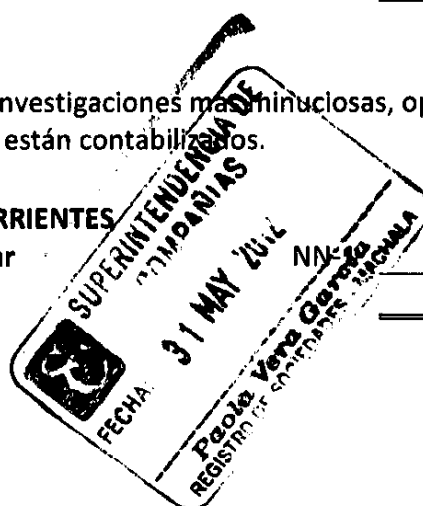
NN.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Gastos por Pagar

NN-1

176.709,31

114.430,44

176.709,31**114.430,44**

NN-1 Gastos por Pagar

Calle Calle Edmundo	8.000,00
Cobos Pesantes Yinsop	6.850,33
I.I.A.S.A.	431,75
Mercado Francisco	24.968,01
Superintendencia de Compañías	10.267,43
Romero Galarza Marco	396,90
Orodiesel Cia. Ltda.	15.283,76
Ullaui Ramon Vinicio	1.463,62
Ibosa	23.827,65
Lopez Encarnacion Jose Eduardo	649,20
Orlando Alberto Pacheco	700,00
Seguinma C. Ltda.	1.098,94
Pereira Carrion Roberto	2.083,23
Comercial Salinas	1.669,26
Unda Costa Milton	7.915,83
Pazmiño Rodriguez Ruben	150,84
Quimferlim S.A.	583,88
Usibcorp S.A.	7.260,00
Otras Cuentas Por Pagar	829,81
	114.430,44

QQ.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P

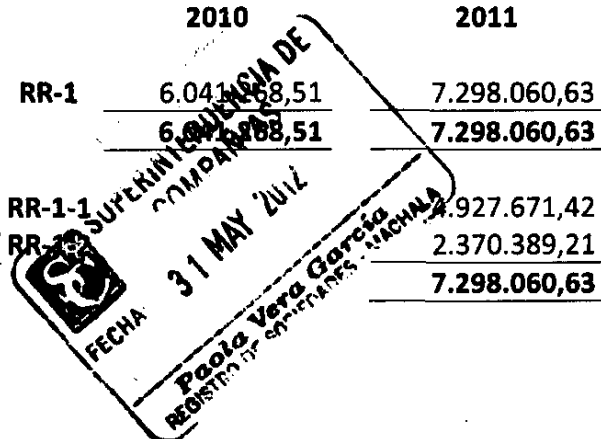
	2010	2011
Préstamos Bancarios	QQ-1 14.409.825,70	14.073.484,86
	14.409.825,70	14.073.484,86

QQ-1. Préstamos Bancarios

Banco del Pacifico (2)	3.590.550,43
Banco del Pacifico (3)	10.119.695,14
Banco de Machala	337.929,40
Banco del Austro	6.541,37
Banco de Machala (P.337353)	18.768,52
	14.073.484,86

RR.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

	2010	2011
Compañías Relacionadas	RR-1 6.041.68,51	7.298.060,63
	6.041.68,51	7.298.060,63
Compañías Relacionadas Pensilvania	RR-1-1 2.927.671,42	
Compañías Relacionadas Ausursa	RR-1-2 2.370.389,21	
	7.298.060,63	



PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no tiene pasivos contingentes que representen futuros desembolsos de efectivos.

OTRAS REVELACIONES

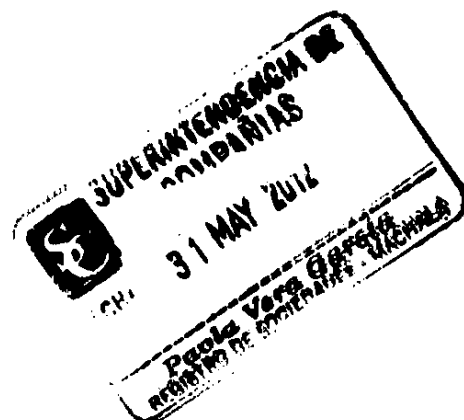
En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatriculadas y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en todo lo que se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2011, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Según resolución N°.06.Q.ICIU.004 de 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial N° 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Ecuador adoptó las normas internacionales de información financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. El artículo primero de la resolución N°.08.G.DSC establece el cronograma de aplicación, el mismo que la compañía se encuentra en el tercer grupo. Cabe indicar que las compañías que se encuentran en el segundo grupo aplicarán a partir del 1 de enero del 2012 NIIF completas. Así mismo se establece al año de 2011 como periodo de transición. Al término de nuestra Auditoría la compañía no ha terminado la etapa final de transición, Así mismo, al 01 de Enero del 2012 la compañía no ha empezado su proceso de aplicación.

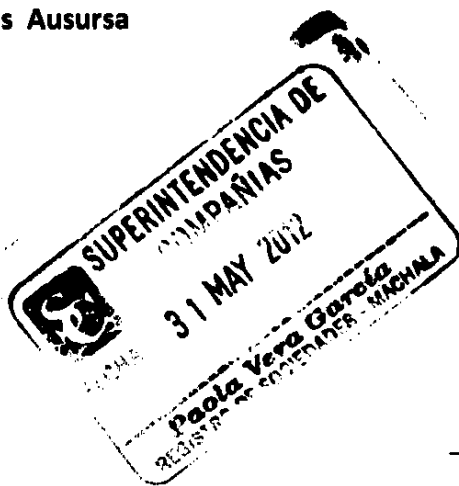


RR-1-1. Compañías Relacionadas Pensilvania

Obsa Oro Banana S.A.	502.963,31
Sr. Servio Serrano Correa	574.834,70
Hcda. Nueva Colonia	74.648,23
Amer S.A.	173.450,00
Bantro S.A.	185.085,36
Agricola Rio Milagro	35.000,00
Hcda. Christina	30.000,00
Soc. Hcda. Maravilla	118.209,01
Finca Maria Lorena	8.317,10
Obsa Oro Banana S.A.	863.032,86
Cabana S.A.	175.000,00
Sr. Servio Serrano Correa	598.330,85
Hcda. Maria Lorena	1.588.800,00
	4.927.671,42

RR-1-2. Compañías Relacionadas Ausursa

Agricola Mercantil Amer S.A.	300.456,92
Bantro Banano Tropical S.A.	263.816,67
Sr. Servio Serrano Correa	91.286,75
Agricola Rio Milagro	216.262,86
Hcda. Nueva Colonia	68.433,94
Soc. Hcda. Maravilla	94.290,74
Banalit	28.000,00
Hcda. Cristina	13.136,71
Finca Tendales	1.830,48
Obsa Oro Banana S.A.	469.112,88
Sr. Servio Serrano Correa	823.761,26
	2.370.389,21

**UU.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	2010	2011
Provisión por Jubilación Patronal	0,00	2.499,74
	0,00	2.499,74

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.

PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no tiene pasivos contingentes que representen futuros desembolsos de efectivos.

OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatriculadas y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en todo lo que se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2011, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Según resolución N°.06.Q.ICIU.004 de 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial N° 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Ecuador adoptó las normas internacionales de información financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. El artículo primero de la resolución N°.08.G.DSC establece el cronograma de aplicación, el mismo que la compañía se encuentra en el tercer grupo. Cabe indicar que las compañías que se encuentran en el segundo grupo aplicarán a partir del 1 de enero del 2012 NIIF completas. Así mismo se establece al año de 2011 como período de transición. Al término de nuestra Auditoría la compañía no ha terminado la etapa final de transición; Así mismo, al 01 de Enero del 2012 la compañía no ha empezado su proceso de aplicación.

