



Moore & Rowland

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 5 por el año 2003, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible examinar gastos registrados en diciembre 30 del 2003 por US\$. 58,800 con una compañía relacionada (nota 14).
4. Al 31 de diciembre del 2003, los saldos de las cuentas por cobrar por US\$. 292,866 (notas 2 y 5) y las cuentas por pagar por US\$. 343,142 (nota 7) con compañías relacionadas, no han sido conciliadas por la Compañía. Debido a lo comentado precedentemente, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos a esa fecha.
5. Al 31 de diciembre del 2003, no fue posible obtener de la Compañía los estados financieros consolidados con la compañía Agro Aéreo S.A., donde posee inversión en acciones con participación del 100% (nota 6). La norma ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere de estados financieros consolidados cuando la participación sea superior al 50%, principio que fue normado mediante Resoluciones No. 03.Q.ICI.002 y 003 emitidas por la Superintendencia de Compañías en febrero 11 y marzo 11 del 2003 respectivamente, que establecen la presentación obligatoria de estados financieros consolidados a partir del año 2003.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en los párrafos 3 al 5 por el año 2003, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

7. Como se indica en la nota 15, la Compañía suspendió en junio 30 del 2003 la prestación del servicio de aerofumigación para dedicarse al alquiler de sus avionetas a una compañía relacionada. Dicha actividad actualmente suspendida, generaba ingresos por US\$. 945,124 en el año 2002 y durante el período de enero 1 a junio 30 del 2003 generó US\$. 488,133. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos deben ser analizados considerando tales circunstancias.
8. Como se menciona en la nota 14 a los estados financieros que se acompañan, la Compañía mantiene transacciones importantes de financiamiento y prestación recíproca de servicios con Compañías y partes relacionadas.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Julio 9 del 2004
Quevedo - Ecuador

LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA
(Quevedo – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja		314	301
Cuentas por cobrar	2	580,242	358,097
Inventarios	3	51,023	83,967
Seguros pagados por anticipado		<u>4,148</u>	<u>4,311</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>635,727</u>	<u>446,676</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	343,406	413,844
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	71,291	89,628
Inversión en acciones	6	100,000	100,000
Cargo diferido y otros activos, neto		<u>30,097</u>	<u>30,953</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,180,521</u>	<u>1,081,101</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		5,184	23,647
Cuentas por pagar	7	424,881	271,265
Gastos acumulados por pagar	8	<u>171,899</u>	<u>204,528</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>601,964</u>	<u>499,440</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuenta por pagar a largo plazo	9	274,460	278,946
Obligación bancaria a largo plazo	10	<u>1,921</u>	<u>9,186</u>
TOTAL PASIVOS		<u>878,345</u>	<u>787,572</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	11	800	800
Reserva de capital		262,716	262,716
Utilidades retenidas		<u>38,660</u>	<u>30,013</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>302,176</u>	<u>293,529</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>1,180,521</u>	<u>1,081,101</u>
CONTINGENCIA	13		
Ver notas a los estados financieros			

LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAOSA**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**NOTAS**

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
VENTAS		488,133	945,124
(-) COSTO DE VENTAS		(301,188)	(791,054)
UTILIDAD BRUTA		<u>186,945</u>	<u>154,070</u>
GASTOS DE OPERACION:			
(-) Gastos de administración y ventas		<u>213,641</u>	<u>117,456</u>
		<u>213,641</u>	<u>117,456</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(26,696)	36,614
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
(+) Otros ingresos		41,420	10,759
(-) Otros gastos		(1,161)	(15,074)
TOTAL		<u>40,259</u>	(4,315)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>13,563</u>	<u>32,299</u>
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	12	(2,034)	(4,845)
25% IMPUESTO A LA RENTA	12	(2,882)	(6,863)
UTILIDAD NETA		<u>8,647</u>	<u>20,591</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2001	800	262,716	9,422	272,938
Utilidad neta	<u> </u>	<u> </u>	<u>20,591</u>	<u>20,591</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800	262,716	30,013	293,529
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,647</u>	<u>8,647</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>800</u>	<u>262,716</u>	<u>38,660</u>	<u>302,176</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>				

LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Efectivo recibido de clientes		244,352	894,176
Efectivo pagado a empleados y proveedores		(228,769)	(680,851)
Impuesto a la renta pagado	12	(4,575)	(11,973)
Otros ingresos, neto		<u>40,259</u>	<u>10,759</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>51,267</u>	<u>212,111</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Compras de activos fijos	4	(21,040)	(71,747)
Compra de acciones	6	<u>0</u>	<u>(100,000)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión		<u>(21,040)</u>	<u>(171,747)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Cancelación de préstamos al accionista	9	(4,486)	0
Sobregiro bancario		5,184	(34,655)
Cancelación de obligación bancaria	10	<u>(30,912)</u>	<u>(5,513)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(30,214)</u>	<u>(40,168)</u>
Aumento neto del efectivo		13	196
Efectivo al inicio del período		<u>301</u>	<u>105</u>
Efectivo al final del período		<u><u>314</u></u>	<u><u>301</u></u>
Ver notas a los estados financieros			

LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
UTILIDAD NETA		8,647	20,591
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Depreciaciones	4	88,971	82,204
Provisiones para reparaciones mayores (avionetas)	8	(33,778)	65,000
Provisión para cuentas incobrables	2	1,677	694
(Aumento) Disminución en:			
Cuentas y documentos por cobrar		(92,934)	(118,234)
Inventarios		32,944	(15,993)
Seguros pagados por anticipado		163	(949)
Cuentas por cobrar a largo plazo		(112,551)	79,641
Cargos diferidos		856	0
Aumento (Disminución) en:			
Cuentas por pagar		317,294	205,016
Gastos acumulados por pagar		(196,627)	(26,985)
Cuentas por pagar a largo plazo		<u>36,605</u>	<u>(78,874)</u>
Total		<u>42,620</u>	<u>191,520</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>51,267</u>	<u>212,111</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

LINEAS AEREAS QUEVEDO S.A. - LAQSA.- Fue constituida el 6 de julio de 1995 en Quevedo - Ecuador e inscrita el 10 de mayo de ese mismo año en el Registro Mercantil con la razón social de Inmobiliaria y Comercial Quevedo, Incoquev S.A.. En julio 9 del 2001, la mencionada denominación fue cambiada a Líneas Aéreas Quevedo S.A. - LAQSA, mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 7 del 2001. Su actividad actual es proporcionar en alquiler sus avionetas a Agro Aéreo S.A. (una compañía relacionada y único cliente), servicio que es prestado en Quevedo. Para el efecto la Compañía dispone de tres avionetas marca Piper con sus respectivos permisos de circulación y de personal de pilotos para maniobras.

Hasta junio 30 del 2003, la Compañía tuvo como actividad la aerofumigación de plantaciones agrícolas, la cual fue suspendida por la Administración para dedicarse al alquiler de avionetas (nota 15); sin embargo, los Estatutos Sociales no han sido modificados para ajustarlos a su nueva actividad.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

Provisión para cuentas incobrables.- Es registrada con cargo a resultados y calculada en base a las cuentas por cobrar pendientes al cierre del ejercicio, de conformidad con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Inventarios.- Están registrados al costo que no excede al valor de mercado. Los costos son determinados bajo el método del costo promedio.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, excepto las avionetas, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios en pistas	5%
Instalaciones en pistas	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%

Las avionetas son depreciadas en función a sus partes, basándose en las horas de vuelo de acuerdo al tipo, características y especificaciones técnicas de fabricación:

<u>Partes de la avioneta</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Fuselaje	10,000 horas
Motor	1,200 horas
Hélice	1,000 horas

Los equipos y bases de comunicación de las avionetas son depreciados al 33% anual.

Inversión en acciones.- Representan acciones de la compañía Agro Aéreo S. A., las cuales están registradas al costo de adquisición. La norma ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere de estados financieros consolidados cuando la participación sea superior al 50%, principio que fue normado mediante Resoluciones No. 03.Q.ICI.002 y 003 emitidas por la Superintendencia de Compañías en febrero 11 y marzo 11 del 2003 respectivamente, que establecen la presentación obligatoria de estados financieros consolidados a partir del año 2003.

Cargos diferidos y otros activos.- Los cargos diferidos por US\$. 3,281 (US\$. 4,536 en el 2002), representan gastos de constitución amortizados en línea recta al 20% anual a partir del año 2003. Los otros activos por US\$. 26,216, representan costo de adecuaciones y reparaciones de avionetas, que serán utilizadas para prestar servicio de taxi aéreo. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados, están pendientes de liquidación los importes registros como otros activos.

Beneficios sociales.- Están registrados mediante el método del efectivo. Los principios de contabilidad requieren que los gastos acumulados y específicamente los beneficios sociales, sean registrados sobre la base del devengado. La Administración considera que cualquier ajuste por este concepto no sería representativo.

Provisión para mantenimiento y reparaciones de avionetas.- La Compañía registra provisión anual para mantenimientos y reparaciones de su flota aérea de conformidad con la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento, y en base al listado de mantenimientos y reparaciones mayores ocurridos hasta el cierre del período económico e informe técnico correspondiente.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingresos.- Hasta junio 30 del 2003, la Compañía reconoce ingresos por fumigación aérea una vez que el servicio ha sido prestado al cliente. A partir de julio 1 del 2003, dicho procedimiento también es aplicado a los ingresos por el alquiler de avionetas.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Compañías y partes relacionadas:		
Agro Aéreo S. A.	167,195	0
Predios de Ciclo Corto S. A. – PRECICOSA	54,380	0
Farid Lectora	59,512	0
Omar Juez Zambrano - Accionista	29,872	0
Antonio Juez	13,535	0
Clientes	153,622	248,002
Anticipos a proveedores y contratistas	45,188	37,756
Empleados	25,140	57,079
Impuestos (Incluye retenciones en la fuente por US\$. 2,822 año 2003), nota 12.	2,980	0
Otras cuentas por cobrar	<u>33,959</u>	<u>18,724</u>
Subtotal	585,383	361,561
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>5,141</u>)	(<u>3,464</u>)
Total	<u>580,242</u>	<u>358,097</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas están originadas principalmente por la prestación del servicio de alquiler de avionetas a Agro Aéreo S.A. y servicio de aerofumigación a Predios de Ciclo Corto S.A. – PRECICOSA. En adición, la relacionada al Señor Omar Juez Zambrano corresponde a préstamos concedidos para capital de trabajo, y las registradas a los Sres. Farid Lectora y Antonio Juez por US\$. 73,047 corresponden al servicio de aerofumigación prestado a ciertos clientes hasta el año 2000. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento (nota 14).

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y tienen vencimiento en 30 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta por cobrar a empleados por US\$. 25,140 (US\$. 57,099 año 2002) incluye US\$. 1,045 (US\$. 9,186 año 2002) de capital y sus respectivos intereses, originados en obligación bancaria con el Banco del Pichincha C.A. (nota 10). Esta cuenta por cobrar está respaldada con documentos firmados por los empleados.

Al 31 de diciembre del 2002, los anticipos a contratista corresponden a desembolsos efectuados para reparación y remodelación de las avionetas de fumigación.

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	3,464	2,770
Más: Provisión	<u>1,677</u>	<u>694</u>
Saldo final	<u>5,141</u>	<u>3,464</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Repuestos y accesorios para avionetas	51,023	50,419
Insumos agrícolas	0	7,001
Combustibles	<u>0</u>	<u>26,547</u>
Total	<u>51,023</u>	<u>83,967</u>

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>
	(Dólares)			
Terrenos	29,781	0	0	29,781
Edificios en pistas	54,950	0	0	54,950
Instalaciones en pistas	144,011	370	0	144,381
Avionetas	503,788	0	0	503,788
Maquinarias y equipos	38,130	0	0	38,130
Vehículos	11,656	20,670	(2,878)	29,448
Muebles y enseres	3,522	0	0	3,522
Equipos de oficina	<u>4,709</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,709</u>
Subtotal	790,547	21,040	(2,878)	808,709

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

..... MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>
	 (Dólares)			
Subtotal	790,547	21,040	(2,878)	808,709
Menos: Depreciación	(376,703)	(88,971)	371	(465,303)
Total	<u>413,844</u>	<u>(67,931)</u>	<u>(2,507)</u>	<u>343,406</u>

..... MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>
	 (Dólares)			
Terrenos	29,781	0	0	29,781
Edificios en pistas	54,950	0	0	54,950
Instalaciones en pistas	140,991	3,020	0	144,011
Avionetas	442,850	60,938	0	503,788
Maquinarias y equipos	36,776	2,071	(717)	38,130
Vehículos	5,900	5,756	0	11,656
Muebles y enseres	3,522	0	0	3,522
Equipos de oficina	<u>4,030</u>	<u>679</u>	<u>0</u>	<u>4,709</u>
Subtotal	718,800	72,464	(717)	790,547
Menos: Depreciación	(294,499)	(82,204)	0	(376,703)
Total	<u>424,301</u>	<u>(9,740)</u>	<u>(717)</u>	<u>413,844</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía tiene suspendida su actividad de aerofumigación (notas 1 y 15) y los activos fijos relacionados con las avionetas están siendo utilizados por Agro Aéreo S.A. (una compañía relacionada). A partir de julio 1 del 2003, el uso de las avionetas es facturado a la compañía relacionada y ha generado ingresos por US\$. 30,000 y gastos de depreciación anual por US\$. 61,252. Actualmente la Administración de la Compañía está instrumentando un contrato de arrendamiento de las avionetas, así como de los terrenos, edificios, instalaciones, maquinaria y equipos en pistas.

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, representan importes originados en servicios de fumigación y préstamos para capital de trabajo a la compañía relacionada Predios de Ciclo Corto S.A. – PRECICOSA por US\$. 71,291 (US\$. 89,628 en el año 2002), los cuales no genera intereses y no tienen fecha específica de vencimiento (nota 14).

6. INVERSION EN ACCIONES

Representa participación del 100% en Agro Aéreo S.A., acciones adquiridas el 17 de abril del 2002. Los activos de la Compañía incluyen tres avionetas para aerofumigación, dos de las cuales están en reparación. El hangar de la Compañía esta ubicado en el Aeropuerto Simón Bolívar de Guayaquil.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas (nota 14):		
Agro Aéreo S.A.	217,293	128,700
Predios de Ciclo Corto S.A. - PRECICOSA	108,125	100,000
Espalania S. A.	17,724	0
Proveedores	78,073	28,432
Impuestos (Incluye impuesto a la renta por US\$. 2,034 año 2003 y por US\$. 1,754 año 2002)	3,275	6,147
Otras	<u>391</u>	<u>7,986</u>
Total	<u>424,881</u>	<u>271,265</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica. Las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen en 60 días plazo.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Provisión para mantenimiento y reparaciones mayores de avionetas	163,170	196,948
Beneficios sociales:		
15% participación de trabajadores en las utilidades	8,408	6,281
Intereses	<u>321</u>	<u>1,299</u>
Total	<u>171,899</u>	<u>204,528</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía registró provisión para mantenimientos y reparaciones mayores de avionetas de conformidad con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento, la provisión fue calculada en base al listado de accidentes ocurridos hasta la fecha e informe técnico correspondiente. Durante el año 2003, la Compañía utilizó US\$. 33,778 de la provisión para mantenimiento y reparación de las avionetas.

El 15% de participación de trabajadores en las utilidades, representa saldo por los años 2003, 2002 y 2001 que no ha sido cancelado por la Compañía.

9. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO

Está originada por préstamos realizados por el accionista – Omar Juez Zambrano, para el pago de reparaciones integrales (overhaul), compra de repuestos y accesorios para las avionetas de fumigación, gastos de viajes y sueldos, remodelación y equipamiento de la base de operaciones (instalaciones, edificios y pista) ubicada en la Provincia de Los Ríos, Km. 5 vía a Valencia - Quevedo. Esta cuenta no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

10. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

Representa saldo de obligación bancaria concedida por el Banco del Pichincha C.A. por importe inicial de US\$. 19,000, con tasa de interés del 18% anual y vencimiento en febrero 2 del 2004. Los recursos del préstamo fueron entregados a seis empleados de la Compañía, y los gastos financieros son registrados en cuentas por cobrar a empleados (nota 2).

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2001 al 2003 se encuentran pendientes de ser revisadas por las autoridades fiscales.

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	13,563	32,299
Menos: 15% Participación de trabajadores en las utilidades	(2,034)	(4,845)
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,529	27,454
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>11,529</u>	<u>27,454</u>
TASA APLICADA: 25% impuesto causado	<u>2,882</u>	<u>6,863</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	1754	0
Cancelación del Impuesto a la Renta	(1,754)	0
Anticipos sobre impuesto a la renta	0	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (nota 2)	(2,822)	(5,109)
Impuesto a la renta causado	<u>2,882</u>	<u>6,863</u>
Saldo por pagar al final del período	<u>560</u>	<u>1,754</u>

13. CONTINGENCIA

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados año 2003, la Compañía no ha cancelado a sus empleados el 15% de la participación de trabajadores en las utilidades por los años 2003, 2002 y 2001. Adicionalmente, la administración a establecido un sueldo mínimo de aportación al IESS que no contempla todas las remuneraciones que el trabajador recibe con el carácter de normal, el mismo que sirve como base de cálculo de los beneficios sociales. Esta base ha sido previamente acordada con los trabajadores. Al 31 de diciembre del 2003, los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión por este concepto, así como de los intereses y multas originadas en el atraso de estas obligaciones.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2003 y 2002, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Predios de Cielo Corto S.A. - PRECICOSA</u>		
Ingresos por servicio de aerofumigación	0	119,506
<u>Agro Aéreo S.A.</u>		
Alquiler de avionetas para fumigación	30,000	130,000
Rectificación en fumigación	58,800	0
<u>Financiamiento de operaciones</u>		
Préstamos otorgados	0	8,594
Préstamos recibidos	0	172,605
Cruces de cuentas	0	4,428

La fumigación aérea prestada a Precicosa, representa en el año 2003 el 11,14% (13% en el año 2002), sobre el total de ingresos por este servicio.

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos recibidos por US\$. 172,605 incluyen US\$. 100,000 recibidos de Precicosa para la adquirir el total de acciones de Agro Aéreo S.A..

La Compañía obtiene de su Accionista recursos monetarios para capital de trabajo, compra de inventarios, pago a proveedores nacionales y extranjeros y gastos varios, los mismos que son cancelados mediante compensación de cuentas y de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la Compañía, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

15. OPERACIONES

La Compañía suspendió en junio 30 del 2003 la prestación del servicio de aerofumigación, para dedicarse al alquiler de sus avionetas a su único cliente Agro Aéreo S.A. (una compañía relacionada). Dicha actividad actualmente suspendida, generaba ingresos por US\$. 945,124 en el año 2002, y durante el período enero 1 a junio 30 del 2003 generó US\$. 488,133.

El objetivo de la suspensión de la referida actividad, fue trasladar la prestación del servicio de aerofumigación a Agro Aéreo S.A. (una compañía relacionada), en razón que la administración tiene por política segregar sus actividades comerciales e industriales en diversas compañías con accionistas comunes.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

En febrero 27 del 2004, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere la revelación en el informe de auditoría sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. Con relación a este tema, la administración no ha incurrido en incumplimientos significativos sobre las normas contenidas en la Ley de Propiedad Intelectual y Reglamento.