Econ. Carlos A. García Villarroel
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.

He examinado el Balance General de la compañía AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A. al 31 de Diciembre del 2003 , el Estado de Resultado, el Estado de Patrimonio de los Accionistas, y el Estado de Flujo de Efectivo, que son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi a responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectúo normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentren libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente establecidos por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía: así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La auditoria efectuada establece bases razonables para mi Opinión. Debido a que fui contratado como Auditor Externo con fecha posterior al 31 de Diciembre del 2003, no se observó la toma física de Inventarios. Basados en las cifras consignadas en el rubro de inventarios se realizaron pruebas selectivas de cantidad y valuación del inventario

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía AGRICOLA FORESTAL ELOISA S. A. al 31 de Diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus flujos de efectivos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados , regulado y controlado por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.

Econ. Carlos A. García Villarroel
SC – RNAE No 522
REG. NAC. No 9763

Guayaquil, 31 de Octubre del 2004

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL

26 NOV. 2004

Cdla. Alborada. Sexta Etapa Mz. 670 - S. 20. Teléfono: 042-278152 Celular: 094-711617
Guayaquil - Ecuador

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.

Balance General
Al 31 de Diciembre del 2003
Expresado en Dólares

Activo Corriente		
Bancos		2.834
Cuentas por Cobrar	- B	129.844
Otras Cuentas por Cobrar	- C	60.883
Inventarios	- D	9.759
Total Activo Corriente		203.320
Activo Fijo – Neto	- E	277.397
Otros Activos	- F	1.519.729
Total Activos		**2.000.446**
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Cuentas por Pagar	- G	69.081
Beneficios Sociales por Pagar	- G	12.890
Impuesto y Contribuciones por Pagar	- G	275
Total Pasivo Corriente		82.246
Pasivo a Largo Plazo	- H	1.751.580
Patrimonio		
Capital Social	- I	1.000
Reservas Legales		167.683
Utilidad Acumulada		8.637
Pérdida del Presente Ejercicio		-10.650
Total Patrimonio		166.620
Total Pasivo y Patrimonio		**2.000.446**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL
26 NOV. 2004

Ver notas adjuntas

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre DEL 2003
Expresado en Dólares

Ingresos	
Ventas Netas	**652.583**
Egresos:	
Costo de Ventas	- 469.143
Margen Bruto en Ventas	**183.440**
Gastos:	
Gastos Administrativos	- 190.750
Gastos por Depreciación	- 270
Otros Egresos	-3.070
Total Gastos	**-194.090**
Pérdida del Ejercicio	**-10.650**

Ver notas adjuntas

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre DEL 2003
Expresado en Dólares

Pérdida del Ejercicio	**-10.650**
Ajuste por Conciliación de Utilidad:	
Depreciación y Amortización	4.350
Aumento – Disminuciones:	
Cuentas por Cobrar	17.297
Inventarios	-1.114
Otros Activos	133.806
Aumento – Disminución :	
Cuentas por Pagar	-9.089
Beneficios Sociales por Pagar	2.240
Total Ajustes	**147.490**
Fondo de Financiamiento:	**136.840**
Incremento de Deuda a Largo Plazo	-134.006
Incremento del Neto del Efectivo	**2.834**
Saldo al Inicio del Ejercicio	0
Saldo al Final del Ejercicio	**2.834**

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2003
Expresado en Dólares

Detalles	Capital Social	Aporte de Accionistas	Ganancia Acumulada	Pérdida del Ejercicio	Reserva	Acumulado
Saldo al 1º/01/2003	1.000	0	8.637	0	167.633	177.270
Participac. a Trabajador	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	8.637	0	8.637	0
Transferencia	0	0	0	0	0	0
Pérdida del Ejercicio	0	0	0	-10.650	0	-10.650
Saldo al 31/12/2003	1.000	0	0	-10.650	176.270	166.620

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2003

A.- RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTE DE CONTABILIDAD

Agrícola Forestal Eloisa S.A. es una empresa ubicada en la Ciudad de Babahoyo, provincia de Los Ríos. La actividad principal es el cultivo de Banano. Sus principales Política de Contabilidad se resumen a continuación:

1.- Base de presentación de los estados Financieros
Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No 17) emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

2.- Inventarios
Los Inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor del mercado.

3.- Propiedad y Equipo
La Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisiciones, mas las Revalorizaciones efectuadas hasta Marzo 31 del 2000 de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimiento que no alargan la vida útil del activo, se carga a resultado.

4.- Depreciaciones
Las depreciaciones fueron registradas de acuerdo a los porcentajes establecidos por las leyes tributarias vigentes, tales como:

Activo	*Porcentaje*	*Vida Util*
Edificios	*5 %*	*20 años*
Muebles y Enseres	*10 %*	*10 Años*
Vehículos	*20 %*	*5 Años*
Equipos de Computación	*20 %*	*5 Años*

B.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	*188*
Prestamos a Empleados	*4.142*
Varios Deudores	*107.771*
Impuesto a la Renta 1 %	*17.743*
Total	***129.844***

C.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Compañías Relacionadas:	
Vistanorte S.A.	*43.513*
Dinobrus S.A.	*17.370*
Total	***60.883***

Las compañías relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento financiero.

D.- INVENTARIOS

Suministros y accesorios	*9.759*
Total	***9.759***

Los suministros y accesorios están registrados a precio de mercado

E.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS

Rubros	*Saldo Al 31/12/ 02*	*Incremento*	*Saldo Al 31/12/03*
Terrenos	*135.483*	*0*	*135.483*
Edificios e Instalaciones	*29.156*	*0*	*29.156*
Maquinarias- Muebles y Enseres	*147.597*	*0*	*147.597*
Equipos de Computación	*3.815*	*0*	*3.815*
Vehículos	*141.921*	*0*	*141.921*
Equipo de Computación	*15.420*	*0*	*15.420*
Sub –Total	***473.392***	***0***	***473.392***
Menos:			
Depreciación Acumulada	*-191.645*	*-4.350*	*-195.995*
Activo Fijo Neto:	***281.747***	***-4.350***	***277.397***

F.-OTROS ACTIVOS

Hda. La Industria	*50.000*
Compañías Relacionadas:	
Vistanorte S.A.	*734.864*
Dinobrus S.A.	*734.865*
Total	***1.519.729***

Las compañías relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento financiero.

G.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	*69.081*
Beneficios Sociales por Pagar	*12.890*
Obligaciones Fiscales	*275*
Total	***82.246***

H.- LARGO PLAZO

Banco del Pacífico	
Vencimiento hasta 05/05/2012	
Tasa anual del 11 %.	*1.469.709*
Accionistas	
No causa intereses, ni vencto.	*281.871*
Total	***1.751.580***

I.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003, el Capital Social suscrito y pagado de la compañía es de US $ 1.000.00, el mismo que consiste en 1.000 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas y suscritas y en circulación, cuyo valor nominal es de US $ 1.00 cada una.

Nombres	***No de Acciones***	***Total***
Marco A. Arregui Marún	*990*	*990*
José R. Arregui Marún	*10*	*10*
Total	***1.000***	***1.000***

J.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía del Ecuador, determina que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal por lo menos el 10 % de la Utilidades, después de realizar la provisión del 15 % de Utilidades a los Trabajadores y del 25 % del Impuesto a la Renta . Para el presente periodo la empresa registra pérdida de US $ 10.650.

K.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Movimiento Neto, Revelado en la Nota H.

L.- RELACIONADAS
Movimiento Neto, Revelado en la Nota C – F.

M.- IMPUESTO A LA RENTA

Por el ejercicio fiscal del año 2003, y de acuerdo con las leyes tributarias, las tarifas impositivas es del 25 %, la misma que es aplicable a las ganancias gravadas. Para el presente periodo la empresa registra pérdida de US $ 10.650.

N.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE
La compañía no registra activos y pasivos contingente.

O.- ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME
Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de emisión del informe Octubre 31 del 2004, no ha ocurrido acontecimiento relevante que a opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener efecto significativo sobre los Estados Financieros.

Econ. Carlos A. García Villarroel
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Guayaquil, 31 de Octubre del 2004

Ingeniero
Marco A. Arregui Marún
Gerente General de Agrícola Forestal Eloisa S.A.
Babahoyo – Los Ríos

En relación con la auditoría de los estados financieros de la compañía AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, pongo en su conocimiento el resultado de la misma.

ALCANCE DE LA AUDITORIA

Mediante la aplicación de pruebas selectivas de auditoría, he revisado los procedimientos de control interno, así como las transacciones efectuadas por la Compañía con la correspondiente documentación sustentatoria, y también los saldos de las cuentas incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, para verificar su presentación razonable.

PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA

El trabajo de auditoría antes mencionado fue realizado en base a la información que se presenta en los estados financieros de la Compañía correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003, basados en el respectivo procedimiento de auditoría.

COMENTARIOS Y SUGERENCIAS

Después de revisar la información y documentación antes mencionada y luego de haber efectuado la aplicación de los procedimientos de auditoría, tengo a bien expresar a continuación varios comentarios y sugerencias sobre aquellas situaciones que llamaron mi atención durante la realización de la auditoría.

Basado en lo antes mencionado estoy a vuestra disposición para revisar y discutir en conjunto dichos comentarios y sugerencias. De igual forma para asistirlos en la implantación de la recomendaciones. De igual forma agradezco la oportunidad de servirlos, así como la asistencia y cooperación en el desarrollo de la auditoría.

Muy atentamente

Econ. Carlos A. García Villarroel
SC RNAE No 522
REG. NAC. No 9763

Cdla. Alborada. Sexta Etapa Mz. 670 - S. 20. Teléfono: 042-278152 Celular: 094-711617
Guayaquil - Ecuador

RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS.-

1.- CAJA GENERAL

La compañía registra saldo en negativo en Caja General por valor US $ 49.00.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Caja General.

2.- BANCO DEL PACIFICO

La compañía no registra saldo por US $ 90.26. De acuerdo a confirmaciones de saldos bancarios, este si registra la cuenta corriente No 2240726 con el saldo antes mencionado.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo bancario.

3.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

La compañía registra saldo en negativo en Cuentas por Cobrar - Clientes por valor US $ 35.35.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Cuentas por Cobrar – Clientes.

4- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La compañía mantiene varias rubros por Otras Cuentas por Cobrar, lo que naturaleza contables – administrativa deben ser registrado en un solo rubro, ocasionando en algunos casos duplicidad de nombres.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la unificación de las cuentas por nombres y conceptos.

5.- CUENTAS POR COBRAR DE EMPLEADOS Y OTROS

La compañía mantiene saldos que por naturaleza financiera es considerado como inmaterial. De igual forma mantiene saldo negativos, los mismos que no representa la racionabilidad de saldo.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Cuentas por Cobrar – Empleados.

6.- ACTIVO FIJO Vs. DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

La compañía mantiene saldos en los rubros de Vehículos por US $ 22.019.22. De igual forma mantiene saldos por Depreciación Acumulada por el mismo.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Vehículos y proceder a realizar la cancelación de saldos.

7.- CUADROS POR DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO.
La compañía no prepara Cuadros analítico por Compra – Depreciación Acumulada de Activo Fijo.

Recomendación.- Preparar los cuadros por compras y/o. adquisición Vs. Depreciación acumulada de activo fijo. Estas depreciaciones acumuladas deben ser provisionadas contablemente en forma mensual.

8.- FACTURAS EMITIDAS POR LA COMPAÑIA
La compañía emite facturas por ventas de productos las cuales no son manejadas en forma ordenada y secuencial. En algunos casos se usan de un periodo a otro. Es de aclarar que este proceso administrativo no causa efecto financiero el presente periodo.

Recomendación.- Mantener buen Control Interno en la administración y emisión de facturas, las mismas que deben ser aplicadas a medida que se realicen las entregas de productos.

9.- NOMBRAMIENTO DE COMISARIO
Según el art. No 288 de la Ley de Compañías, manifiesta que los accionistas de las Compañías deben de designar un profesional independiente de quien sea el Contador General de la empresa. Para este efecto se deberá de extender un nombramiento, fijándole una remuneración anual, la misma que deberá ser asentada en un acta de sesión.

Recomendación.- Se sugiere que los accionistas procedan a realizar una reunión exclusivamente para la designación del Comisario de la compañía para el ejercicio 2004.

10.- ACTAS DE JUNTA GENERAL DE DIRECTORES Y ACCIONISTAS

De acuerdo a lo contenido en la Escritura de Constitución y Ley de Compañías, los accionistas de la empresa deben de reunirse por lo menos una vez al año para conocer el resultado de las operaciones del ejercicio económico anterior, dejando constancia de este acontecimiento y de otros asuntos tratados en las sesiones.

Recomendaciones.- Sugerimos dar cumplimiento a la mayor brevedad posible, se implante el Libro de Actas. De igual forma se elabore el acta relacionada a la contratación del Auditor Externo y Comisario de la compañía.

Muy atentamente

Econ. Carlos A. García Villarroel
SC RNAE No 522
REG. NAC. No 9763