

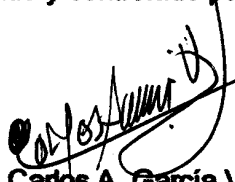
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

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

He examinado el Balance General de la compañía, al 31 de Diciembre del 2005, 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 terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentren libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoría 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 auditoría efectuada establece bases razonables para mi Opinión. Debido a que fui contratado como Auditor Externo con fecha posterior al 31 de Diciembre del 2005, 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 Y FORESTAL ELOISA S.A., al 31 de Diciembre del 2005, 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 Compañías del Ecuador.


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



Guayaquil, 16 de Octubre del 2006

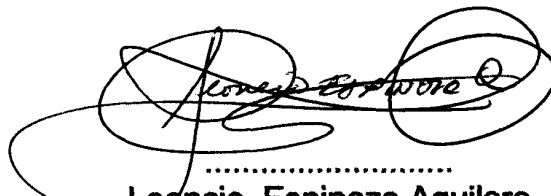
AGRICOLA Y FORESTAL ELOISA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

Activo Corriente		
Caja – Bancos		18.135.85
Cuentas por Cobrar	B	20.425.20
Otras Cuentas por Cobrar	C	235.662.14
Crédito Tributario	D	16.442.20
Inventarios	E	5.256.44
Otros Activos Corriente	F	220.036.29
Total Activo Corriente		<u>515.958.12</u>
Activo Fijo		
Activo Fijo	G	479.026.66
Menos: Depreciación Acumulada		-244.230.09
Total Activo Fijo – Neto		<u>234.796.57</u>
Cargos Diferidos		
Perdidas Años Anteriores – Otros	H	21.886.68
Menos: Amortización Acumulada		-9.070.61
Total Activo No Corriente		<u>12.816.07</u>
Total Activo		<u>763.570.76</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Cuentas por Pagar	I	273753.42
Impuesto – Contribuciones por Pagar	J	12.191.89
Obligaciones con el IEES.	K	17.135.49
Obligaciones Acumuladas por Pagar	L	15.368.62
Total Pasivo Corriente		<u>318.449.42</u>
Pasivo a Largo Plazo		
Instituciones Financieras	M	267.979.50
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>267.979.50</u>
Patrimonio		
Capital	N	1.000.00
Reservas Legales		173.763.91
Utilidades del Presente Ejercicio		2.377.93
Total Patrimonio		<u>177.141.84</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>763.570.76</u>


.....
Marco A. Arregui Marín
Gerente General


.....
Leoncio Espinoza Aguilera
Contador General

Ver notas adjuntas

AGRICOLA Y FORESTAL ELOISA S.A.

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre del 2005

Ingresos

Ventas Netas	777.492.83
Otros Ingresos	57.01
Total Ingresos	<u>777.549.84</u>

Egresos:

Costo de Ventas	- 736.033.22
-----------------	--------------

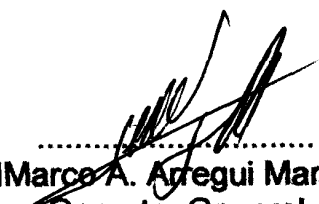
Margen Bruto en Ventas	<u>41.516.62</u>
-------------------------------	-------------------------

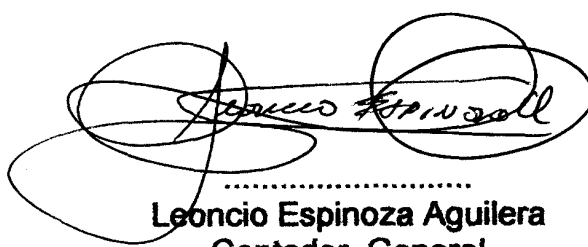
Gastos:

Gastos – Impuestos y Otros	-6.860.83
Gastos – Depreciación de Activos Fijos	-30.932.14
Gastos – Financieros	-1.345.72

Total Gastos	<u>-39.138.69</u>
---------------------	--------------------------

Utilidad Antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>2.377.93</u>
---	------------------------


.....
Marco A. Arregui Marún
Gerente General


.....
Leoncio Espinoza Aguilera
Contador General

Ver notas adjuntas

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre del 2005

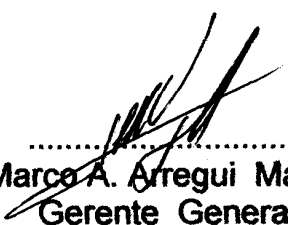
Utilidad del Ejercicio	2.377.93
Ajuste por Conciliación de Utilidad:	
Depreciación y Amortización	29.401.00
Aumento – Disminuciones:	
Cuentas por Cobrar	-7.396.16
Otras Cuentas por Cobrar	24.719.95
Impuestos Fiscales	
Inventarios	3.862.34
Otros Activos	-48.870.83
Otros Cargos Diferidos	-2.165.78
Aumento – Disminución :	
Cuentas por Pagar	6.475.31
Impuestos y Contribuciones	9.193.55
Beneficios Sociales por Pagar	2.803.73
Obligaciones con el I.E.S.S	11.121.81
Total Ajustes	<u>29.144.92</u>
Fondo de Financiamiento:	<u>31.522.85</u>
Incremento de Deuda a Largo Plazo	-754.844.56
Incremento de Activo fijo	1.531.14
Inversiones a Largo Plazo	734.864.58
Disminución Reserva de Capital	-1.137.60
Incremento del Financiamiento	<u>11.936.41</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio	6.199.44
Saldo al Final del Ejercicio	<u>18.135.85</u>

.....
Marco A. Arregui Marún
Gerente General

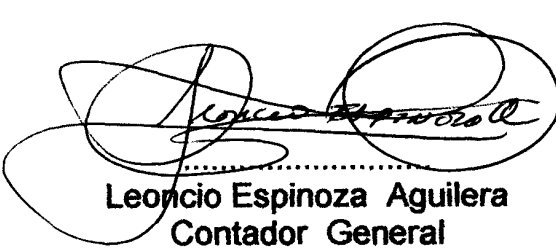
.....
Leoncio Espinoza Aguilera
Contador General

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2005

Detalles	Capital Social	Aporte de Accionistas	Ganancias Acumulada	Perdida Acumulada	Reservas	Acumulado
Saldo al 1º/01/2005	1.000.00	0	1.761.80		173.139.71	175.901.51
Participac. A Trabajadores	0	0	-1.761.80	0	0	-1.761.80
Reservas	0	0	0	0	0	0
Transferencia	0	0	0	0	624.20	624.20
Ganancia del Ejercicio	0	0	2.377.93	0	0	2.377.93
Saldo al 31/12/2005	<u>1.000.00</u>	<u>0</u>	<u>2.377.93</u>	<u>0</u>	<u>173.763.91</u>	<u>177.141.84</u>



 Marco A. Arregui Marún
 Gerente General



 Leoncio Espinoza Aguilera
 Contador General

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005

A.- RESUMEN DE POLITICAS Y NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Agrícola Forestal Eloisa S.A. es una empresa ubicada en la Ciudad de Babahoyo, provincia de Los Ríos. La compañía se constituyó el 18 de Octubre de 1966. Se la reactiva el 9 de Septiembre de 1997. 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.- Desembolso de Efectivo

Los Desembolsos se realizan por inversiones - compras de bienes y servicios para el giro del negocio con plazo de 45 a 60 días, los cuales son considerados por medio de Flujo de Caja.

3.- Inventarios

Los Inventarios están conformados por materiales, insumos, fertilizantes, combustibles etc. los cuales se registran a precio de costos.

4.- Propiedad – Planta y Equipos - 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
Maquinarias y Equipos	10 %	10 Años
Vehículos	20 %	5 Años
Equipos de Computación	33 %	3 Años

B.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes – Ubesa	20.425.20
Total	<u>20.425.20</u>

C.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Empleados	9.836.07
Accionistas	207.032.89
Cuentas por Liquidar	9.863.97
Anticipos Sueldos	6.969.16
Otras Cuentas por Cobrar	1.960.05
Total	<u>235.662.14</u>

C.- IMPUESTOS FISCALES

Impuestos Fiscales del 1 %	15.907.06
Anticipos Impuesto. Renta	535.14

Total	<u>16.442.20</u>
--------------	-------------------------

D.- INVENTARIOS

Materiales de Empaque	3.283.60
Insumos y Fertilizantes	1.489.72
Lubricantes	480.12

Total	<u>5.256.44</u>
--------------	------------------------

Inventario de Materiales de: empaques, pallets y cartón se encuentran costeados a precio de mercado.

E.- OTROS ACTIVO CORRIENTE

Compañías Interrelacionadas (1)	220.036.29
----------------------------------	------------

Total	<u>220.036.29</u>
--------------	--------------------------

(1) Corresponde a entrega de compañías interrelacionadas. Estas entregas no generan Intereses.

F.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS

Rubros	Saldo Al 31/12/ 04	Incremento y/o. Disminución	Saldo Al 31/12/05
Terreno	48.182.00	0	48.182.00
Edificios	29.155.78	0	29.155.78
Maquinarias y Equipos y Otros	226.424.46	55.362.26	281.786.72
Equipos de Computación	4.068.557	-4.068.55	0
Vehículos y Otros	119.902.16	0	119.902.16
Otros Activos	52.824.85.	-52.824.85	0
Sub -Total	<u>480.557.80</u>	<u>-1.531.14</u>	<u>479.026.66</u>
Menos:			
Depreciación Acumulada	214.829.09	-29.401.00	244.230.09
Activo Fijo Neto:	<u>265.728.71</u>	<u>-30.932.14</u>	<u>234.796.57</u>

G.- OTROS ACTIVOS

Perdidas Años Anteriores	10.650.29
Superintendencia de Compañías	11.236.39
Menos: Amortización Acumulada	-9.070.61

Total	<u>12.816.07</u>
--------------	-------------------------

H.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales	(1)	35.876.21
Compañías Interrelacionadas		237.877.21

Total **267.278.11**

(1) Corresponde a Proveedores Locales y otros. Estos pasivos no generan Intereses.

I.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Impuesto a la Renta – Empleados	89.19
Retención en la Fuente 1 %	311.22
Retención en la Fuente del 30 % I.V.A.	65.94
Retención en la Fuente del 70 % I.V.A.	189.15
Retención en la Fuente del 100 % I.V.A.	300.00
Superintendencia de Compañías	11.236.39

Total **12.191.89**

J.- OBLIGACIONES CON EL I.E.S.S.

Fondo de Reserva	7.208.31
I.E.S.S. Aporte Patronal	5.693.08
I.E.S.S Prestamos Quirografarios	4.234.10

Total **17.135.49**

K.- PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldo y Salarios	9.331.67
Décimo Tercer Sueldo	471.78
Décimo Cuarto Sueldo	2.522.01
Vacaciones	1990.391
Bonificación por Pagar	1.052.77

Total **15.368.62**

Corresponden a provisiones y beneficios por pagar a trabajadores.

L.- OBLIGACIONES POR PAGAR – LARGO PLAZO

Banco del Pacifico No 77281	(1)	267.979.50
-----------------------------	-----	------------

Total **267.979.50**

(1) Corresponden a créditos de cartera, a seis años plazo con tasa del 11 % anual

N.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2005, el Capital Social suscrito y pagado de la compañía agrícola Forestal Eloisa S.A., 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	990.00
José R. Arregui Marún	10	10.00
Total	<u>1.000</u>	<u>1.000.00</u>

O.- 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.

P.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE

La compañía no registra activos y pasivos contingente.

Q.- ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe Octubre 16 del 2006 y de acuerdo a la opinión de la Gerencia General de la Compañía Agrícola Forestal Eloisa S.A., en adición a la notas explicativas no se han registrado hechos importantes que pudieran tener efecto importante en los estados financieros.