

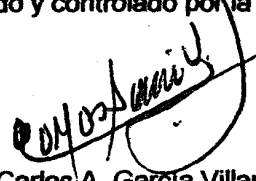
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

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 2006, 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 2006, 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 2006, 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, Julio 28 del 2007

AGRICOLA Y FORESTAL ELOISA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

Activo Corriente

Caja – Bancos		5.754.85
Cuentas por Cobrar	B	4.843.80
Otras Cuentas por Cobrar	C	265.681.24
Impuestos Fiscales	D	21.274.43
Inventarios	E	4.516.20

Total Activo Corriente

302.070.52

Activo Fijo

Activo Fijo	F	496.612.21
Menos: Depreciación Acumulada		-278.500.66

Total Activo Fijo – Neto

220.111.55

Activos Diferidos

Intereses – Bco. del Pacifico	G	76.773.81
-------------------------------	---	-----------

Total Activo No Corriente

76.773.81

Activos a La Largo Plazo

Compañía Relacionada	H	1.469.729.16
----------------------	---	--------------

Total Activo a La Plazo

1.469.729.16

Total Activo

2.068.865.04

Pasivo y Patrimonio

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar	I	156.644.46
Sobregiro Bancario	J	19.573.17
Impuesto – Contribuciones por Pagar	K	4.768.11
Obligaciones con el I.E.S.S.	L	12.717.22
Acumulado por Pagar	M	23.514.61

Total Pasivo Corriente

217.217.57

Pasivo a Largo Plazo

Instituciones Financieras	N	1.671.850.47
---------------------------	---	--------------

Total Pasivo a Largo Plazo

1.671.850.47

Patrimonio

Capital	O	1.000.00
Reservas Legales		173.141.84
Utilidades del Presente Ejercicio		2.475.16

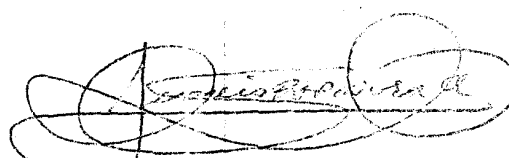
Total Patrimonio

179.617.00

Total Pasivo y Patrimonio

2.068.685.04


Marco A. Arregui Marún
Gerente General


Leoncio Espinoza Aguilera
Contador General

Ver notas adjuntas

AGRICOLA Y FORESTAL ELOISA S.A.

Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre del 2006

Ingresos

Ventas Netas	811.475.05
Otros Ingresos	17.33
Total Ingresos	<u>811.492.38</u>

Egresos:

Costo de Ventas	- 765.147.88
-----------------	--------------

Margen Bruto en Ventas	<u>46.344.50</u>
-------------------------------	-------------------------

Gastos:

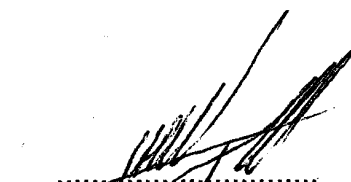
Gastos – Impuestos y Otros	-2.127.12
Gastos – Depreciación –Amortización	-23.440.66
Gastos – Financieros	-16.894.37

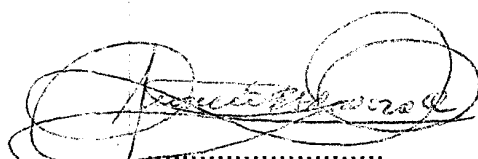
Total Gastos	<u>-42.462.15</u>
---------------------	--------------------------

Utilidad Antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>3.882.35</u>
---	------------------------

Menos:

15 % Participación a Trabajadores	-582.35
25 % Impuesto a la Renta	-824.84
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>2.475.16</u>


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

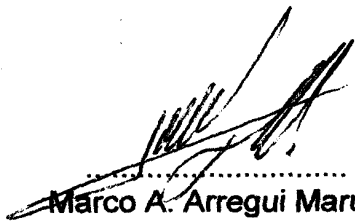

.....
Leoncio Espinoza Aguilera
Contador General

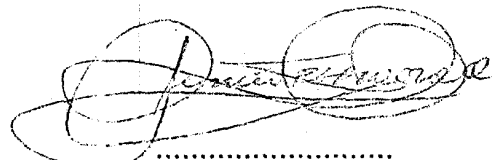
Ver notas adjuntas

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.

**Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2006**

Utilidad del Ejercicio	2.475.16
Ajuste por Conciliación de Utilidad:	
Depreciación y Amortización	34.270.57
Aumento – Disminuciones:	
Cuentas por Cobrar	15.581.40
Otras Cuentas por Cobrar	-34.851.33
Inventarios	740.24
Otros Activos	143.262.48
Otros Cargos Diferidos	-1.456.913.09
Aumento – Disminución :	
Cuentas por Pagar	-117.108.96
Instituciones Financieras	19.573.17
Obligaciones con Empleados	20.863.21
Obligaciones con el I.E.S.S.	-17.135.49
Impuestos y Contribuciones	-7.423.78
Otras Cuentas por Pagar	1.671.850.47
Total Ajustes	<u>272.708.89</u>
Fondo de Financiamiento:	<u>31.522.85</u>
 Disminución de Deuda a Largo Plazo	 -267.979.50
Incremento de Activo Fijo	-19.585.55
Incremento del Financiamiento	<u>-12.381.00</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio	18.135.85
Saldo al Final del Ejercicio	<u>5.754.85</u>

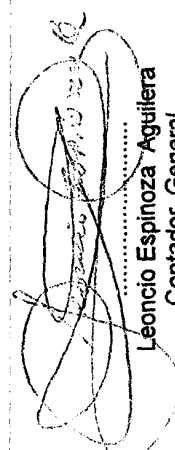

.....
Marco A. Arregui Marún
Gerente General


.....
Leoncio Espinoza Aguilera
Contador General

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2006
Expresado en Dólares

Detalles	Capital Social	Aporte de Accionistas	Ganancias Acumulada	Perdida Acumulada	Reservas	Acumulado
Saldo al 1º/01/2006	1.000.00	0	2.377.93	0	173.763.91	177.141.84
Participac. A Trabajadores	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	0	0	0	0
Transferencia	0	0	-2.377.93	0	2.77.93	0
Ganancia del Ejercicio	0	0	2.475.16	0	0	2.475.16
Saldo al 31/12/2006	<u>1.000.00</u>	<u>0</u>	<u>2.475.16</u>	<u>0</u>	<u>176.141.84</u>	<u>179.617.00</u>


 Marco A. Arregui Marín
 Gerente General


 Leoncio Espinoza Aguilera
 Contador General

AGRICOLA FORESTAL ELOISA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2006

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.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar	4.843.80
--------------------	----------

Total	<u>265.681.24</u>
--------------	--------------------------

C.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Empleados	7.878.38
Accionistas	144.341.65
Cuentas por Liquidar	108.159.44
Varios Deudores	3.423.88
Otras Cuentas por Cobrar	1.877.84

Total	<u>265.681.24</u>
--------------	--------------------------

D.- IMPUESTOS FISCALES

Impto. Fiscal del 1 % - Años Anteriores	20.544.27
Impto. Fiscal del 1 % - Años Anteriores	195.02
Anticipos Impuesto. Renta - Empleados	535.14
Total	<u>21.274.43</u>

E.- INVENTARIOS

Insumos y Fertilizantes (1)	4.516.20
Total	<u>4.516.20</u>

(1) Inventario de Insumos y Fertilizantes, los mismos que se encuentran costeados a precio de mercado.

F.- PROPIEDAD - PLANTA Y EQUIPOS

Rubros	Saldo Al 31/12/05	Incremento y/o. Disminución	Saldo Al 31/12/06
Terreno	48.182.00	0	48.182.00
Edificios	29.155.78	796.75	29.952.53
Maquinarias y Equipos y Otros	281.786.72	8.202.26	289.988.98
Equipos de Computación	0	6.391.69	6.391.69
Vehículos y Otros	119.902.16	0	124.097.02
Sub -Total	<u>479.026.66</u>	<u>19.585.55</u>	<u>498.612.21</u>
Menos:			
Depreciación Acumulada	-244.230.09	-34.270.57	-278.500.66
Activo Fijo Neto:	<u>234.796.57</u>	<u>-14.685.02</u>	<u>220.111.55</u>

G.- OTROS ACTIVO CORRIENTE

Banco del Pacifico - Intereses (1)	76.773.81
Total	<u>76.773.81</u>

(1) Corresponde a intereses sobre Prestamos en el Banco del Pacifico.

H.-ACTIVOS A LARGO PLAZO

Compañías Relacionadas	1.469.729.16
Total	<u>1.469.729.16</u>

(1) Corresponde a transacciones con la compañía Relacionada Vistanorte S.A. No generan interés.

I.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales (1) 156.644.46

Total 156.644.46

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

J.- CUENTAS POR PAGAR

Sobregiro Bancario Bco. Pichincha (1) 19.573.17

Total 19.573.17

(1) Corresponde a Sobregiro del Banco del Pichincha..

K.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Impuesto a la Renta – Empleados 89.19

Retención en la Fuente del 1 % 1.032.77

Retención en la Fuente del 8 % 297.26

Retención en la Fuente del 30 % I.V.A. 281.49

Retención en la Fuente del 70 % I.V.A. 1.261.02

Retención en la Fuente del 100 % I.V.A. 981.39

25 % Impuesto a la Renta 825.05

Total 4.768.11

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

Fondo de Reserva (1) 8.678.73

I.E.S.S. – Aporte Patronal (1) 2.767.51

I.E.S.S. – Aporte Personal (1) 1.270.98

Total 12.717.22

(1) Corresponde a provisiones por Beneficios Sociales de acuerdo a la Ley Laboral Vigente.

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

Sueldos y Salarios por Pagar (1) 6.340.76

Décimo Tercer Sueldo (2) 901.78

Décimo Cuarto Sueldo (2) 2.737.02

Vacaciones (3) 2.496.22

Bonificación Patronal (4) 10.456.44

15 % Participación a Trabajadores (5) 582.39

23.514.61

Corresponden a provisiones y beneficios por pagar a trabajadores.

N.- OBLIGACIONES POR PAGAR – LARGO PLAZO

Banco del Pacífico No 77281 (1) 1.671.850.47

Total 1.671.850.47

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

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

O.- 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>

P.- 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.

Q.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE

La compañía no registra activos y pasivos contingente.

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

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de emisión del Informe Julio 28 del 2007 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.