

# **AUDITING & BUSINESS S.A. DINESA**

**Audidores Externos, Consultores de Impuestos**

41185

Guayaquil, Julio 21 del 2010

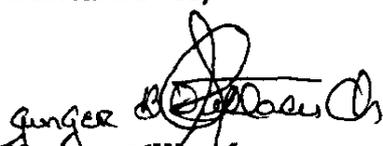
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente, encontrarán el Informe de Auditoría Externa correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre del 2009 de **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**, con expediente # 41185.

Particular para los fines consiguientes.

Atentamente,

  
**Ginger Villacís**  
**Auditing & Business**

**C.C.: Archivo**



SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.

**INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

*Auditing & Business*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de  
SOCIEDAD AGRÍCOLA GANADERA HEROCA S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del SOCIEDAD AGRÍCOLA GANADERA HEROCA S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultado, de cambio en el patrimonio y de flujos de caja, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

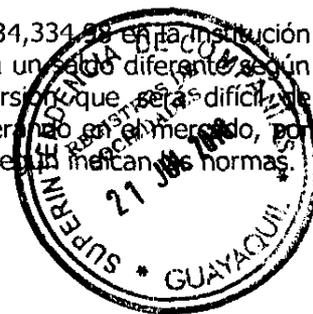
La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraudes ó error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimiento éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la reparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad usados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Desviación a PCGA**

Existe un Certificado de Depósito N° 141263 por un monto de US\$ 234,334 en la Institución **Stanford Internacional Bank Ltd.** (Vease Nota B,3), que presenta un saldo diferente según libros contables y no ha sido regularizado, además es una inversión que será difícil de recuperar, puesto que la mencionada institución no se encuentra operando en el mercado, por lo que dicho monto no ha sido ajustado a los resultados del ejercicio según las normas

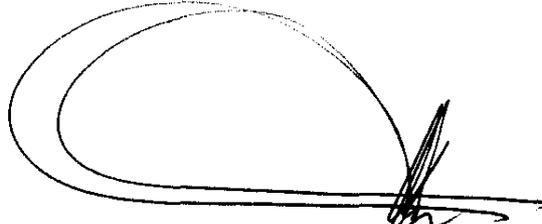


## Opinión

En nuestra opinión, [REDACTED] por los efectos de los ajustes no realizados indicados en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera del SOCIEDAD AGRÍCOLA GANADERA HEROCA S.A., al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones y de sus flujos de caja para el año que termina en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Énfasis

Tal como informamos en la nota B-3 la compañía realizó inversiones en Stanford Internacional Bank (\$227,164.60), como es de conocimiento público esta institución no se encuentra operando, la administración de la compañía está realizando las respectivas diligencias para recuperar dicha inversión.



*Auditing & Business*  
**Auditing & Business S.A. DINESA S.A.**  
**SC-RNAE-2 No. 394**

**CPA. Omar Calderón A.**  
**No. de Licencia**  
**Profesional: 29124**



**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

## 1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONÓMICO

La compañía **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.** está constituida desde el 19 de Enero de 1984 siendo su actividad principal cultivo de frutas tropicales específicamente el banano.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Años</b>	<b>%</b>
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	10	10
Equipos de Computación	3	33.33

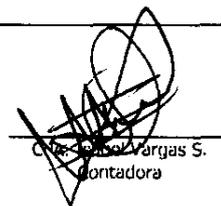
**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(expresado en dólares)**

	Notas	2009	2008
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	A	8,934	13,018
Inversiones	H	673,539	577,184
Cuentas por Cobrar	C	1,497,159	1,519,847
Inventarios	D	519,397	678,699
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 2,644,029</b>	<b>2,733,744</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos Hijos	F	1,928,606	1,793,183
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>			
	F	17,107	66,609
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 4,584,742</b>	<b>4,593,536</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar Proveedores	G	257,823	311,282
Obligaciones Laborales y Aportes al ICSS	G	40,315	29,385
Obligaciones Bancarias	G	299,212	37,565
Sobregiro Bancario	G	-	57,360
Otras Cuentas por pagar	G	225,331	184,270
Impuestos por Pagar	G	11,529	15,011
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 834,270</b>	<b>634,903</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
	II	149,717	376,043
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ 983,987</b>	<b>1,010,946</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	I	33,560	33,560
Aportes de Socios	I	165,946.33	159,146
Reserva Legal	I	37,962	37,962
Reserva Estatutaria	I	37,962	37,962
Reservas de Capital	I	2,666,168	2,666,168
Reserva por Valuacion	I	797,010	797,010
Resultados Acumulados	I	-159,701	88,211
Utilidad del Ejercicio	I	21,850	-237,431
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 3,600,755</b>	<b>3,582,589</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 4,584,742</b>	<b>4,593,536</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan Xavier Romero  
Representante Legal

  
Catalina Isabel Vargas S.  
Contadora

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008  
(expresado en dólares)**

	<u>Notas</u>	2009	2008
<b>Detalle de Cuentas</b>			
Ventas		5,748,373	4,728,580
( ) Costos de Ventas Banano, Cacao y Directos de Produccion		5,089,074	4,438,156
<b>INGRESOS</b>	\$	<b>659,298</b>	<b>290,425</b>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES</b>	\$	<b>655,171</b>	<b>583,008</b>
Gastos Administrativos	I	655,171	583,008
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>26,644</b>	<b>55,153</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>	\$	<b>30,771</b>	<b>-237,431</b>
Participación a Trabajadores		4,616	
Impuesto a la Renta		4,305	-
<b>UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>21,850</b>	<b>-237,431</b>

Ver notas a los estados financieros

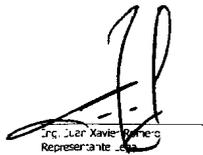
  
Ing. Juan Xavier Romero  
Representante Legal

  
CPA Rosalva Vargas S.  
Contadora

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008  
(expresado en dólares)

	Capital Suscrito y Pagado	Aporte de Socios	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reservas de Capital	Reservas por Valuacion	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio
SALDO AL 01/01/2009	33,560	159,146	37,962	37,962	2,666,168	797,010	88,211	-237,431
Transferencia Pérdida Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	-237,431	237,431
Aporte de Accionistas	-	6,800.00	-	-	-	-	-	-
Ajustes contables año 2009	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	-10,485	21,850
Transferencia a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31/12/2009	\$ 33,560	165,946	37,962	37,962	2,666,168	797,010	-159,724	21,850
	-	-	-	-	-	-	-	-0
SALDO AL 01/01/2008	4,560	159,146	37,962	37,962	2,666,168	797,010	123,363	29,690
Transferencia Pérdida Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	29,690	-29,690
Aumento de Capital	29,000	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes contables año 2008	-	-	-	-	-	-	-	-35,942
Pérdida del Ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	-	-237,431
SALDO AL 31/12/2008	\$ 33,560	159,146	37,962	37,962	2,666,168	797,010	88,211	-237,431

  
J. David Navarro  
Representante Legal

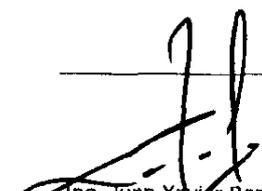
  
J. David Navarro S.  
Consignatario

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
(expresado en dólares)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<b>Utilidad Neta</b>	\$	21,850	
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciaciones, Provisiones, Amortizaciones		<u>204,658</u>	
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</b>			<b>226,508</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Disminución en Cuentas para Cobrar		17,199	
Disminución en Inventarios		159,307	
Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores		-53,458	
Aumento Obligaciones Laborales		10,959	
Aumento Otras Cuentas por Pagar		41,061	
Disminución Impuestos por Pagar		3,517	
<b>Efectivo neto proveniente en las actividades de operación</b>			<b>171,551</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Aumento Obligaciones Bancarias y Accionistas		35,350	
Aumento Aporte de Socios		<u>6,800</u>	
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>			<b>42,150</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Aumento en Activos Fijos		<u>785,579</u>	
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>			<b>(285,579)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>			
Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes durante el periodo			154,631
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo			<u>477,847</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</b>	\$		<b><u>632,473</u></b>

  
Ing. Juan Xavier Romero  
Representante Legal

  
CPA Isabel Vargas S.  
Contadora

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**A.- CAJA BANCOS:**

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>
<b>CAJAS</b>		<b>695.26</b>
Caja Chica Oficina	260.00	
Caja Chica Hacienda	435.26	
	<hr/>	
<b>BANCOS</b>		<b>8,239.04</b>
Banco Pacifico	896.31	
Banco Guayaquil	-26.38	
Banco Bolivariano	3,385.03	
Filanbanco	-0.01	
Banco Del Pichincha	-2,612.84	
Banco Del Pichincha (Roles)	105.17	
Barclays Bank	4,700.40	
Bco.Pichincha Cta.Dolares	-5.00	
Bco.Guayaquil(Barclays)	276.44	
Banco Territorial	1,519.92	
<b>TOTAL CAJA-BANCOS</b>	<b>\$</b>	<b>8,934.30</b>

**B.- INVERSIONES:**

			<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>
<b>INVERSIONES</b>			<b>623,519.60</b>
Inversión Banco Bolivariano	<b>(1)</b>	101,355.00	
ABP Services International	<b>(2)</b>	295,000.00	
Stanford International Bank	<b>(3)</b>	227,164.60	
Otras Inversiones			<b>18.92</b>
<b>TOTAL DE INVERSIONES</b>		<b>\$</b>	<b>623,538.52</b>

**(1) Inversión Banco Bolivariano:** Inversión capitalizable 91 días tasa 6%.

**(2) ABP:** ABP Services International inversión de desarrollo Inmobiliario en la Florida, el mismo no presenta movimiento.

**(3) Stanford Internacional Bank.-** Inversión capitalizable cada 12 meses a un interés del 5.125%. No presenta movimiento en los saldos desde el 31-Dic-2007; el monto del certificado es de US\$ 234,334.98, el mismo difiere del saldo contable.

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**C.- CUENTAS POR COBRAR:**

			<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>
Facturas por Cobrar	<b>(1)</b>	768,319.63	
Provisión Cuentas Incobrables		-45,067.88	
Compañías Relacionadas	<b>(2)</b>	5,500.79	
Impuestos IVA Pagado	<b>(3)</b>	76,842.91	
Retención en la Fuente		84,533.31	
Impuesto a la Renta		18,689.42	
Otras Cuentas Por Cobrar	<b>(4)</b>	583,340.57	
<b>TOTAL</b>			<b>\$ <u>1,492,158.75</u></b>

**(1)** Las facturas por Cobrar representa las Cuentas por Cobrar Clientes y su detalle es como sigue:

MultiFresh Holland B.V.	265,680.00	35%
Marketing International N.V.	279,888.00	36%
Bonanza Fruit CO S.A. CORPBONANZA	112,882.55	15%
Ecudeli S.A.	30,151.39	4%
G.P.P. Global	14,280.21	2%
Bananca Continental Banacont S.A.	50,637.16	7%
Otros	14,800.32	2%
<b>Total</b>	<b>\$ <u>768,319.63</u></b>	<b>100%</b>

**(2)** Cuentas por Cobrar Compañía Relacionadas:

Ecuacola	256.50
Agromelonsa	4.80
Siragni	3,265.77
Sireza	505.92
Madecorp S.A.	353.30
Epsicorp S.A.	914.50
Sireza S. A.	200.00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ <u>5,500.79</u></b>

**(3)** Impuesto al Valor Agregado y Retención en la Fuente: \$76,842.91 y \$79,839.21 respectivamente corresponden a crédito tributario de ejercicios anteriores y del año 2009 comprende Saldo a favor ejercicio fiscal \$ 389.05 e Impuesto a la Renta \$22,994.47 .

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(4) Otras Cuentas por Cobrar se componen de:

Prestamos a empleados	55,751.94
Deudores Varios	218,657.57
Reclamos por Siniestros	1,882.54
Nómina por Liquidar	196,390.58
Anticipo a empleados	110,657.94
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 583,340.57</b>

**D.- INVENTARIOS:**

	<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	
<b>INVENTARIOS</b>		
Ganado	479,342.64	
Materia Prima e Insumos	1,028.16	
Inventarios en Tránsito	2,723.40	
Otros	36,302.90	
<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	<b>\$</b>	<b>519,397.10</b>

**E.- ACTIVOS FIJOS:**

<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Terrenos	232,779.66	232,779.66
Obras en Curso (1)	65,656.08	469,784.71
Edificios, Infraestructura e Instalaciones (2)	1,552,924.02	1,467,787.48
Maquinarias - Muebles y Equipos (3)	475,009.42	411,497.53
Equipos de Computación (4)	68,394.31	95,649.22
Vehículos (5)	508,593.08	397,953.86
Plantaciones (6)	1,334,202.54	876,527.71
<b>TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS</b>	<b>\$ 4,237,559.11</b>	<b>3,951,980.17</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-2,308,952.70</b>	<b>-2,149,178.16</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1,928,606.41</b>	<b>1,793,182.81</b>

**F.- ACTIVOS DIFERIDOS**

<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>2009</b>
Cargos Diferidos	12,980.60
Gastos pagados por anticipado	2,756.15
Otros Activos	-3,630.10
<b>TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>\$ 12,106.65</b>

# SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

### G.- CUENTAS POR PAGAR

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Pagar Proveedores	(1)	257,823.41
15% Participación Trabajadores		4,615.61
Obligaciones Laborales	(2)	18,657.79
Obligaciones al IESS	(2)	17,071.42
Obligaciones Bancarias	(3)	299,241.68
Otras Cuentas por pagar	(4)	115,330.86
Impuestos por Pagar		11,529.07
Préstamos de Accionistas		110,000.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b><u>834,269.84</u></b>

(1) El detalle de las Cuentas por pagar Proveedores es como sigue:

Antonio Pino Ycaza & Cia.	11,219.95	4%
Agritop S.A.	31,788.15	12%
Ecuaquímica C.A.	10,453.89	4%
Fertisa	22,481.46	9%
Fertilizantes del Pacifico	19,198.23	7%
Nelfrance Export S.A.	30,028.95	12%
Pico Eguez Elsa Alicia	15,323.22	6%
Otros	117,329.56	46%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ <u>257,823.41</u></b>	<b><u>100%</u></b>

(2) Obligaciones Laborales y Aportes al IESS: Décimo Tercer y Cuarto sueldo, Fondos de Reserva, Aporte Patronal, IECE y SECAP y Retenciones al personal como Aporte Personal, Prestamos al IESS.

(3) Obligaciones Bancarias: Intereses Bancarios del Banco Bolivariano por US\$ 184,282.00 a una tasa del 9.62% reajutable según tasa de interés referencial a 361 días plazo y Banco Pichincha al 8,92% con vencimiento 7-Octubre del 2012, valor inicial del préstamo \$170,000.00, menos las cuotas correspondientes del año 2009 quedando un monto por US\$ 114,959.68.

(4) Otras Cuentas por Pagar: La Nacional Compañía de Seguros US\$8,352.28; Seguros Bolívar US\$6,978.58; Préstamo Banco Bolivariano a una tasa del 9.62% reajutable según tasa de interés referencial por US\$100,000.00 a 361 días plazo

### H. PASIVOS A LARGO PLAZO

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones Bancarias	(1)	22,930.78
Prestamos de Accionistas y Relacionadas	(2)	107,821.19
Sampo Ventures		18,965.03
<b>TOTAL DE PASIVOS A L/P</b>	<b>\$</b>	<b><u>149,717.00</u></b>

# SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

### H. PASIVOS A LARGO PLAZO: CONTINUACIÓN...

(1) Obligaciones Bancarias: Contraída con el Banco del Pichincha por el valor de US\$ 100,000.00 con un plazo de 1440 días con una periodicidad de pago trimestral (Capital + Intereses) a una tasa de interés del 10% contraída el 25 de Abril de 2006 con vencimiento 4 de Abril de 2010.

(2) Préstamos de Accionistas y Relacionadas: *(Ver nota 0)*

### I. PATRIMONIO

#### CAPITAL

El capital social consiste en 4.560 acciones con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

En escritura pública de la Notaria Trigésima del Cantón Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 20 de octubre del 2000. No obstante, el capital social no ha variado.

#### RESERVAS

Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>
<b>RESERVAS</b>	
Reserva Legal	37,961.81
Reserva Estatutaria	37,961.81
Reservas de Capital	2,666,168.49
Reserva por Valuación	797,010.35
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>	<b>\$ 3,539,102.46</b>

**De Capital.** Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Por Valuación.** Al 31 de Diciembre del 2005 presento un saldo por US\$ 2,469,264 de los cuales US\$ 1,672,254 fueron enviados a Utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

### RESULTADOS

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>
<b>RESULTADOS</b>		
Acumulados al 2008	(1)	-159,704.00
Del Ejercicio 2009		21,850.10
<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>	<b>\$</b>	<b>-137,853.90</b>

(1) Dentro de los resultados acumulados, han existido ajustes que han afectado esta cuenta en el patrimonio correspondiente a ajustes contables a años anteriores por US\$ 10,484.58.

## SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

---

#### **J. IMPUESTO A LA RENTA:**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación al 31 de diciembre del 2009 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>
Utilidad contable del ejercicio	\$	30,770.76
(-)15% Participación Empleados		4,615.61
<b>Sub – Total</b>	<b>\$</b>	<b>26,155.15</b>
(-) Rentas Exentas		5,651,322.52
(-) Amortización Pérdidas Tributarias A. Anteriores		51,106.36
(+) Gastos no deducibles		67,766.33
(+) Gastos incurridos en rentas exentas		5,621,210.83
(+) Participación Trabajadores atribuibles a los ingresos exentos		4,516.75
<b>Utilidad Gravable para cálculo de Impto.</b>		<b>17,220.18</b>
<b>Impuesto A la Renta Causado</b>	<b>\$</b>	<b>4,305.05</b>
(-) Retenciones en la Fuente del 2009		4,694.10
<b>Saldo a Favor del Contribuyente</b>	<b>\$</b>	<b>389.05</b>

#### **K. INGRESOS**

Constituye principalmente la Venta de Banano y Cacao y su respectivo costo de Venta.

#### **L. COSTOS Y GASTOS DE OPERACION**

Constituye principalmente los Costos Directos de Producción (Materia prima e insumos, materiales y suministros de planta y empacadora, control de sigatoka, transportes, gastos generales de campo, etc.) y los Gastos de Operación (sueldos, servicios básicos, mantenimiento y reparación de vehículos y equipos de oficina, alimentación, combustible, movilización, etc.)

#### **M. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES**

Constituye principalmente ingresos por Fletes, alquiler de cabezales, ingresos por intereses en certificados de inversión e ingresos varios.

#### **N. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes de impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores.

El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La compañía efectuó el cálculo tal como se observa en la nota J.

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con socios y compañía relacionada, durante el año 2009, se desglosa así:

**Transacciones con Relacionadas**

**Cuentas por Cobrar**

Ecuacola	256.50
Agromclonsa	4.80
Siragni	3,265.77
Sireza	505.92
Madecorp S.A.	353.30
Epsicorp S.A.	914.50
Sireza S. A.	200.00

**SubTotal** 5,500.79

**Préstamo de Accionistas y Cias. Relacionadas**

Prestamos de Acción a Casa Matriz	55,898.31
Sireza S. A.	51,922.88

**SubTotal** 107,821.19

**TOTAL TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS \$ 102,320.40**

**P. EVENTO SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes no se reportó ningún evento subsecuente.

\*\*\*\*\*