

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Exp. 41185-84

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

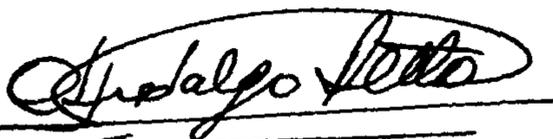
C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

He examinado el Balance General de **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino 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 Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con 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 encuentran 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 incluyo la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas 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.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 5 del 2000

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

| | Notas | (Suces en Miles) |
|--------------------------------|-------|------------------|
| <u>ACTIVO</u> | | |
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | | |
| Caja y Bancos | | 1.638.067 |
| Inversiones | 2 | 1.100.473 |
| Cuentas por Cobrar | 3 | 2.123.727 |
| Inventarios | 4 | 1.674.382 |
| Pagos Anticipados | | 99.811 |
| Total Activo Corriente | | 6.636.460 |
| | | |
| Propiedad y Equipo Neto | 5 | 5.174.605 |
| Otros Activos | | 157.209 |
| Total Activo | | 11.968.274 |

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

| | Notas | (Suces en Miles) |
|-----------------------------------|-------|-------------------|
| <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u> | | |
| <u>CORRIENTE</u> | | |
| Obligaciones por Pagar | 6 | 2.125.908 |
| Cuentas por Pagar | 7 | 1.709.037 |
| Beneficios Sociales Por Pagar | 8 | 23.769 |
| | | ----- |
| Total Pasivo Corriente | | 3.858.714 |
| Largo Plazo | 6 | 5.840.814 |
| | | ----- |
| Total Pasivo | | 9.699.528 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | |
| Capital Social | 9 | 42.000 |
| Aporte Aumento Capital | 10 | 194.470 |
| Reserva Legal | | 5.278 |
| Reserva Estatutaria | | 5.278 |
| Reserva Legal Patrimonio | | 2.117.500 |
| Perdida del Ejercicio | | -95.780 |
| | | ----- |
| Total Patrimonio | | 2.268.746 |
| | | ----- |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 11.968.274 |
| | | ===== |

Véanse las notas de los estados financieros

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas 7.691.330

EGRESOS

Costo de Ventas -4.130.000

Margen Bruto 3.561.330

GASTOS

Administración -1.552.616

Financieros -1.278.764

Otros Ingresos (Egresos) -825.730

Total Gastos -3.657.110

Pérdida del Ejercicio 95.780

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| Saldo al Inicio y Final del Año | 42.000 ===== |
|---------------------------------|-----------------|

APORTE FUTURA CAPITALIZACION

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Saldo al Inicio y Final del Año | 194.470 ===== |
|---------------------------------|------------------|

RESERVA LEGAL

| | |
|-------------------------|-------|
| Saldo al Inicio del Año | 3.450 |
| Incremento | 1.828 |

| | |
|------------------------|----------------|
| Saldo al Final del Año | 5.278 ===== |
|------------------------|----------------|

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

| | |
|-------------------------|-----------|
| Saldo al Inicio del Año | 1.462.548 |
| Incremento | 964.727 |
| Transferencia | -309.775 |

| | |
|------------------------|--------------------|
| Saldo al Final del Año | 2.117.500 ===== |
|------------------------|--------------------|

RESULTADOS ACUMULADOS

| | |
|-----------------------|---------|
| Reserva Facultativa | 5.278 |
| Pérdida del Ejercicio | -95.780 |

| | |
|-------|------------------|
| Total | -90.502 ===== |
|-------|------------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| Total Patrimonio de los Accionistas | 2.268.746 ===== |
|-------------------------------------|--------------------|

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

| | |
|---|---------------|
| Pérdida del Ejercicio | -95.780 |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 289.978 |
| (Aumento) Disminución en: | |
| Cuentas por Cobrar | -439.360 |
| Inventarios | -403.853 |
| Pagos Anticipados | 53.099 |
| Aumento (Disminución) en: | |
| Cuentas por Pagar | 554.114 |
| Beneficios Sociales por Pagar | 3.308 |
| | <hr/> |
| Total Ajustes | 57.286 |
| Efectivo Neto Provisto para Operación | -38.494 |
| Incremento Obligaciones Largo Plazo | 1.920.900 |
| Incremento Activo Fijo | -1.218.533 |
| Incremento Inversiones | -1.100.473 |
| Incremento Obligaciones Bancarias | 2.125.908 |
| | <hr/> |
| Incremento Neto en el Efectivo | 1.689.308 |
| Efectivo al Inicio del Año | -51.241 |
| | <hr/> |
| Efectivo al Final del Año | 1.638.067 |
| | <hr/> <hr/> |

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A., es una compañía cuya actividad principal es la producción de banano para su venta en el mercado local, sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre excepto por el Balance General que fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria en conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando, para ello, principalmente, el índice de precios del consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no Monetarias.

b) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición; más la revalorizaciones y la reexpresión monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan. Para el Año 1999 la Compañía utilizó el Sistema de Reexpresión Monetaria para revaluar sus activos fijos.

c) **Depreciación**

La Planta y Equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---------------------------|-----|
| Plantaciones | 10% |
| Instalaciones y Edificios | 5% |
| Maquinarias y Equipos | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |

d) **Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables de SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A., son mantenidos en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (principalmente en dólares de los Estados Unidos de América - US\$) han sido registrados en sucres utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al fin de cada período, las diferencias de cambio, resultantes de la valuación de las cuentas en moneda extranjera, se llevan a resultados en el período en el cual fluctúan las tasas de cambio que las originan.

e) **Otros Activos**

Los gastos de constitución y preoperacionales se amortizan en base al método de línea recta a la tasa anual del 10% respectivamente.

Diferencial Cambario al 20% anual.

(Suces en miles)

2. INVERSIONES

| <u>Institución</u> | <u>Tipo</u> | <u>Valor</u> |
|--------------------|-------------|--------------------|
| Banco Bolivariano | Ripo | 1.100.473 ===== |

3. CUENTAS POR COBRAR

| | | |
|-----------------------|--|-----------------------------|
| Cientes | | 1.236.944 |
| Empleados | | 19.161 |
| Accionistas | | 461.442 |
| Relacionada: Romeroca | | 310.879 |
| Otros | | 95.301 |
| Total | | ----- 2.123.727 ===== |

4. INVENTARIOS

| | | |
|------------------------|--|-----------------------------|
| Ganado | | 671.868 |
| Materia Prima | | 81.998 |
| Materiales y Repuestos | | 84.998 |
| Inventario en Tránsito | | 197.512 |
| Cultivos en Proceso | | 638.006 |
| Total | | ----- 1.674.382 ===== |

Los inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

(Suces en miles)

5. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

| | <u>SALDO</u> <u>AL 31/12/98</u> | <u>INCREMENTO</u> | <u>SALDO</u> <u>AL 31/12/99</u> |
|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Terreno | 70.396 | 0 | 70.396 |
| Obras en Curso | 126.708 | 8.282 | 134.990 |
| Edificio e Instalaciones | 3.575.539 | 2.021.510 | 5.597.049 |
| Maquinarias y Equipos | 701.581 | 403.291 | 1.104.872 |
| Muebles y Enseres | 365.370 | 263.297 | 628.667 |
| Vehículos | 398.529 | 165.512 | 564.041 |
| Plantaciones | 476.679 | 199.827 | 676.506 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Suman | 5.714.802 | 3.061.719 | 8.776.521 |
| (-) Depreciación Acumulada | 2.342.515 | 1.259.401 | 3.601.916 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Neto | 3.372.287 | 1.802.318 | 5.174.605 |
| | ===== | ===== | ===== |

Se revisaron los cuadros de Reexpresión Monetaria preparados por la compañía.

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Banco Bolivariano US\$ 101.234 | |
| Vence 29/05/2000 Interés 15% | 2.125.908 |
| | ===== |

LARGO PLAZO

| | |
|------------------------------|-----------|
| Relacionadas: San Anacleto | 1.615.141 |
| Las Condes | 1.450.481 |
| Petroinsa S.A. | 2.032.496 |
| Otras | 427.696 |
| Banco Pichincha US\$ 15.000 | |
| Vence 05/05/2001 Interés 12% | 315.000 |
| | ----- |

Total Largo Plazo 5.840.814

Total Obligaciones 7.966.722

=====

La compañía ha entregado garantías por estas obligaciones consistentes en: Equipos y Edificios. Las compañías relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimientos. Tipo de cambio S/. 21.000.

(Suces en Miles)

7. CUENTAS POR PAGAR

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Proveedores | 1.410.116 |
| Intereses | 64.889 |
| Unidad de Productos Agrícolas | 212.940 |
| Otros | 21.092 |
| Total | 1.709.037 |

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

| | |
|----------------------|---------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 4.619 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 586 |
| Décimo Quinto Sueldo | 63 |
| Vacaciones | 9.334 |
| Fondo de Reserva | 9.167 |
| Total | 23.769 |

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el Capital Social consiste de 42.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/. 1.000 c/u.

10. APORTE AUMENTO CAPITAL

En Sesión de Junta General de Accionistas celebrada en Mayo 15 de 1998 aprobó recibir aportes para aumento de capital.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre de 1996.

12. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre puede tener un efecto importante en los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas en 53% como índice para efectos de la corrección monetaria.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Movimiento neto revelado en las notas 3 y 6.

14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

17. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía no tuvo recomendaciones en el año anterior.

19. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en la nota 3.

20. FUSION POR ABSORCION

Con resolución No. 99-2-1-1-0004747 de la Superintendencia de Compañías del 27 de Diciembre de 1999, las compañías Petroinsa S.A., Lilti S.A., Inmobiliaria Full House S.A., Constructora Los Condes S.A., Agropecuaria Sebuana S.A., Sociedad en Predios Rústicos El Triunfo, Ecuamatico, Ecuatoriana del Automático S.A., Sociedad en Predios Rústicos Vesal S.A. y Ostocorp S.A., fueron absorbidas por la compañía Sociedad Agrícola Ganadera Heroica S.A., cuya escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Enero del 2000.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

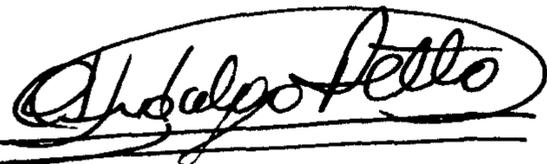
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

He examinado los Estados Financieros de **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.** por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Abril 5 del 2000.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectúe pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.** como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 5 del 2000