

**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 del 2000, 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 Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con 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 encuentran 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 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 Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2000, 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 RETO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Marzo 14 del 2001

125 ABR. 2001



SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Notas	(Dólares en Miles)
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		86
Inversiones	2	460
Cuentas por Cobrar	3	512
Inventarios	4	241
Pagos Anticipados		126
Total Activo Corriente		<u>1,425</u>
 Propiedad y Equipo Neto	 5	 4,989
Otros Activos		1,178
Total Activo		<u><u>7,592</u></u>

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Notas	(Dólares en Miles)
PASIVO Y PATRIMONIO		
CORRIENTE		
Sobregiro		79
Cuentas por Pagar	6	411
Beneficios Sociales Por Pagar	7	5
Total Pasivo Corriente		----- 495
Largo Plazo	8	3,262
Total Pasivo		----- 3,757 -----
PATRIMONIO		
Capital Social	9	5
Aporte Aumento Capital	10	159
Reserva Legal	11	6
Reserva Estatutaria		6
Reserva Revalorización del Patrimonio		822
Reserva de Capital		2,666
Utilidad del Ejercicio		171
Total Patrimonio		----- 3,835 -----
Total Pasivo y Patrimonio		----- 7,592 =====

Véanse las notas de los Estados Financieros

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Dólares en Miles)

INGRESOS

Ventas	3,696
--------	-------

EGRESOS

Costo de Ventas	-2,617
-----------------	--------

Margen Bruto	<u>1,079</u>
---------------------	--------------

GASTOS

Administración	-311
----------------	------

Financieros	-1,293
-------------	--------

Otros Ingresos (Egresos)	59
--------------------------	----

Resultado Exposición Inflación	637
--------------------------------	-----

Total Gastos	<u>908</u>
---------------------	------------

Utilidad Antes 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>171</u>
---	------------

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	(Dólares en Miles)
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y al final del Año	5
	=====
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	
Saldo al Inicio del Año	8
Incremento	151

Saldo al Final del Año	159
	=====
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio del Año	0
Incremento	6

Saldo al Final del Año	6
	=====
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	
Saldo al Inicio del Año	85
Incremento	737

Saldo al Final del Año	822
	=====
RESULTADOS ACUMULADOS	
Reserva Estatutaria	6
Utilidad del Ejercicio	171

Total	177
	=====
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al Inicio del Año	0
Incremento	2.666

Saldo al Final del Año	2.666
	=====
Total Patrimonio de los Accionistas	3,835
	=====

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Dólares en Miles)

Utilidad del Ejercicio	171
Ajustes para conciliar la utilidad neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	473
Diferencia en Cambio	917
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-427
Inventarios	-174
Pagos Anticipados	-122
Otros Activos	-1,172
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	422
Beneficios Sociales por Pagar	4
Total Ajustes	-79
Efectivo Neto Provisto para Operación	92
Incremento Obligaciones Largo Plazo	3,028
Incremento Inversiones	-416
Disminución Obligaciones Bancarias	-468
Incremento Activo Fijo	-2,294
Disminución Neta del Efectivo	-58
Efectivo al Inicio del Año	65
Efectivo al Final del Año	7

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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 adjunto hasta el 31 de Marzo del 2000 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. Los Estados Financieros fueron convertidos a dólares utilizando la NEC 17.

b) Inventarios

Los Inventarios están valuados de acuerdo a la NEC 17.

c) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos hasta el 31 de Marzo del 2000 se hayan registrados al costo de adquisición; más la revalorizaciones, la reexpresión monetaria y la aplicación de la NEC 17 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.

d) 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.

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

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 Cambiario al 20% anual.

(Dólares en miles)

2. INVERSIONES

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor</u>
Banco de Guayaquil	Ripo	145
Filanbanco	Ripo	35
Bank Of New York	Ripo	280

Total		460
		=====

3. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	461
Empleados	9
Anticipo a Entrega de Fruta	33
Otros	9

Total	512
	=====

4. INVENTARIOS

Ganado	107
Materia Prima	12
Materiales y Repuestos	31
Inventario en Tránsito	29
Cultivos en Proceso	62

Total	241
	=====

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

(Dólares en miles)

5. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/1999</u>	<u>INCREMENTO</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/2000</u>
Terreno	3	16	19
Obras en Curso	5	19	24
Edificio e Instalaciones	224	2,940	3,164
Maquinarias y Equipos	44	481	525
Muebles y Enseres	25	34	59
Vehículos	23	106	129
Plantaciones	27	2,030	2,057
	-----	-----	-----
Suman	351	5,626	5,977
(-) Depreciación Acumulada	144	844	988
	-----	-----	-----
Neto	207	4,782	4,989
	=====	=====	=====

Se revisaron los cuadros de la NEC 17 preparados por la compañía.

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	279
Intereses	124
Impuestos y Otros	8

Total	411
	=====

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Vacaciones	3
Fondo de Reserva	2

Total	5
	=====

(Dólares en Miles)

8. OBLIGACIONES POR PAGAR

LARGO PLAZO

Banco Guayaquil	
Vence 07/02/2001 Interés 13.6%	1,696
Filanbanco	
Vence 02/03/2001 Interés 18%	532
Proveedores sin interés, sin vencimiento	727
Banco del Pichincha	
Vence 06/12/2000 Interés 16%	24
Accionistas	283

Total Largo Plazo	3,262
	=====

La compañía ha entregado garantías por estas obligaciones consistentes en: Equipos y Edificios. La cuenta accionista se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimientos.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2000, el Capital Social consiste de 114.000 acciones ordinarias.

10. APOORTE AUMENTO CAPITAL

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

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías exige que las Compañías Anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía. Pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdida en las operaciones. Al 31 de Diciembre de 2000 se encuentran pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del Ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de 17.1 (dólares en miles).

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre de 1999.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

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 8.

20. FUSION POR ABSORCION

Con resolución No. 99-2-1-1-0004747 de la Superintendencia de Compañías del 27 de Diciembre de 2000, las compañías Petroinsa S.A., Lilti S.A., Inmobiliaria Full House S.A., Constructora Los Condes S.A., Agropecuaria Cebuana 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.