

**C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto**  
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

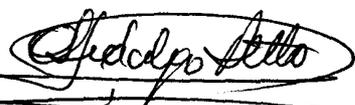
---

**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 2001, 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 incluye 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 incluye 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.

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 2001, el resultado de sus operaciones y los cambios en 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 2002

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

Notas

**ACTIVO**

**Corriente**

Caja y Bancos		424.547
Inversiones	2	17.192
Cuentas por Cobrar	3	1.116.220
Inventarios	4	291.698
Pagos Anticipados		170.777
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2.020.434</b>
Propiedad y Equipo Neto	5	4.637.793
Otros Activos		492.912
<b>Total Activo</b>		<b>7.151.139</b>

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

31 DE DICIEMBRE DE 2001



Notas

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**Corriente**

Sobregiro		652
Porción Corriente Deuda Largo Plazo		82.322
Cuentas por Pagar	6	287.682
Beneficios Sociales por Pagar	7	15.918
		-----
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>386.574</b>
Largo Plazo	8	2.903.472
		-----
<b>Total Pasivo</b>		<b>3.290.046</b>
		-----

**PATRIMONIO**

Capital Social	9	4.560
Aporte Aumento Capital	10	159.146
Reserva Legal	11	6.477
Reserva Estatutaria		6.477
Reserva Valuación		821.749
Reserva de Capital		2.666.168
Utilidades Años Anteriores		170.619
Utilidad del Ejercicio		25.897
		-----
<b>Total Patrimonio</b>		<b>3.861.093</b>
		-----
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>7.151.139</b>
		=====

Véanse las notas de los estados financieros

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

Notas

**INGRESOS**

Ventas		6.917.665
--------	--	-----------

**EGRESOS**

Costo de Ventas		-5.627.129
-----------------	--	------------

<b>Margen Bruto</b>		<b>1.290.536</b>
---------------------	--	------------------

**GASTOS**

Administración		-451.367
----------------	--	----------

Financieros		-1.004.687
-------------	--	------------

Otros Ingresos (Egresos)		206.162
--------------------------	--	---------

<b>Total Gastos</b>		<b>1.249.892</b>
---------------------	--	------------------

Utilidad antes 15% Trabajadores		40.644
---------------------------------	--	--------

15% Participación Trabajadores	12	-6.097
--------------------------------	----	--------

Utilidad antes Impuesto Renta		34.547
-------------------------------	--	--------

Impuesto Renta	13	-8.650
----------------	----	--------

<b>Utilidad después Impuesto Renta</b>		<b>25.897</b>
--	--	---------------

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	4.560 =====
<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	159.146 =====
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	6.477 =====
<b>RESERVA DE VALUACION</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	821.749 =====
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	2.666.168 =====
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Reserva Estatutaria	6.477
Utilidad Años Anteriores	170.619
Utilidad del Ejercicio	25.897 -----
<b>Total</b>	<b>202.993</b> =====
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>3.861.093</b> =====

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

Utilidad del Ejercicio	
Ajustes para conciliar la utilidad neta	25.894
Depreciaciones y Amortizaciones	586.944
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-603.710
Inventarios	-50.448
Pagos Anticipados	-44.527
Otros Activos	685.338
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-88.306
Beneficios Sociales por Pagar	10.668
 <b>Total Ajustes</b>	<b>465.959</b>
 Efectivo Neto Provisto para Operación	 491.855
Disminución Obligaciones Largo Plazo	-358.019
Incremento Inversiones	443.190
Incremento Obligaciones Bancarias	3.072
Incremento Activo Fijo	-241.741
 Incremento Neto en el Efectivo	 338.355
Efectivo al Inicio del Año	85.540
 <b>Efectivo al Final del Año</b>	 <b>423.895</b>

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**I. 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 al 31 de Diciembre del 2001 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

**b) Propiedad y Equipos**

La Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición; más las 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.

**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) Otros Activos**

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

(Expresado en Dólares)

2. **INVERSIONES**

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor</u>
Banco de Guayaquil	Ripo	11.527
Filanbanco	Ripo	549
Varias Corpei		5.116
		-----
<b>Total</b>		<b>17.192</b>
		=====

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Cientes	811.218
Empleados	7.917
Anticipos entrega de fruta	289.995
Otros	7.090
	-----
<b>Total</b>	<b>1.116.220</b>
	=====

4. **INVENTARIOS**

Ganado	176.684
Materia Prima	33.809
Materiales y Repuestos	22.445
Inventario en Tránsito	35.936
Cultivos en Proceso	8.807
Combustibles y Lubricantes	14.017
	-----
<b>Total</b>	<b>291.698</b>
	=====

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

(Expresado en Dólares)

**5. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS**

	SALDO AL 31/12/2000	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/2001
Terreno	19.154	0	19.154
Obras en Curso	24.415	32.344	56.759
Edificio e Instalaciones	3.164.959	16.158	3.181.117
Maquinarias y Equipos	525.453	24.224	549.677
Muebles y Enseres	59.211	2.896	62.107
Vehículos	128.578	46.373	174.957
Plantaciones	2.055.737	119.746	2.175.483
	-----	-----	-----
Suman	5.977.507	241.741	6.219.248
(-) Depreciación Acumulada	988.554	592.901	1.581.455
	-----	-----	-----
<b>Neto</b>	<b>4.988.953</b>	<b>351.160</b>	<b>4.637.793</b>
	=====	=====	=====

**6. CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	271.938
Impuestos y Otros	15.744
	-----
<b>Total</b>	<b>287.682</b>
	=====

**7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo	1.491
Vacaciones	5.389
Fondo de Reserva	823
IESS y Otros	2.118
15% Participación Trabajadores	6.097
	-----
<b>Total</b>	<b>15.918</b>
	=====

(Expresado en Dólares)

**8. OBLIGACIONES POR PAGAR**

**LARGO PLAZO**

Banco de Guayaquil	
Vence 27/05/2003 Interés 13.5%	1.196.000
Proveedores sin interés sin vencimiento	401.093
Controlcorp S.A.	
Vence 30/10/2006 Interés 8%	570.398
Sampo Ventures	550.000
Vence 04/02/2006 Interés 15%	
Accionistas sin intereses, sin vencimiento	185.981
	-----
<b>Total Largo Plazo</b>	<b>2.903.472</b>
	=====

La compañía ha entregado garantías por estas obligaciones consistentes en: Equipos y Edificios.

**9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2001, el Capital Social consiste de 114.000 acciones ordinarias.

**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. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañía 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 pérdidas en las operaciones. Al 31 de Diciembre del 2001 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a la utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 4.064.00

**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 del 2000

**13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

**14. ACCIONISTAS**

Movimiento neto revelado en la nota 8.

**15. 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.

**16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

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

**17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

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

**19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen control interno.