

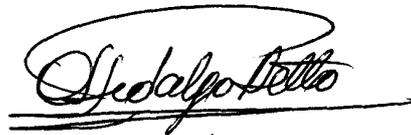
C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**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 2002, 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 2002, 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, Mayo 20 del 2003

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
EXPRESADO EN DÓLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		50.219
Inversiones	2	368.034
Cuentas por Cobrar	3	1.270.088
Inventarios	4	449.399
Pagos Anticipados		191.366

Total Activo Corriente

2.329.106

Propiedad y Equipo Neto
Otros Activos

5

4.441.596
42.077

Total Activo

6.812.779
=====

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
EXPRESADO EN DÓLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Sobregiro		52.389
Cuentas por Pagar	6	391.969
Beneficios Sociales por Pagar	7	73.349
		<u>517.707</u>
Total Pasivo Corriente		
Largo Plazo	8	2.241.419
		<u>2.759.126</u>
Total Pasivo		<u>2.759.126</u>
 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		183.297
Utilidad del Ejercicio		205.779
		<u>4.053.653</u>
Total Patrimonio		<u>4.053.653</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>6.812.779</u></u>

Véanse las notas de los estados financieros

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
EXPRESADO EN DÓLARES

Notas

INGRESOS

Ventas	5.730.047
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-4.449.294
-----------------	------------

Margen Bruto	1.280.753
---------------------	------------------

GASTOS

Administración	-940.726
----------------	----------

Financieros	-243.418
-------------	----------

Otros Ingresos (Egresos)	226.182
--------------------------	---------

Total Gastos	-957.962
---------------------	-----------------

Utilidad antes 15% Trabajadores	322.791
---------------------------------	---------

15% Participación Trabajadores	-48.419
--------------------------------	---------

Utilidad antes Impuesto Renta	274.372
-------------------------------	---------

Impuesto Renta	-68.593
----------------	---------

Utilidad después Impuesto Renta	205.779
----------------------------------------	----------------

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 2002
EXPRESADO EN DÓLARES

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	4.560 =====
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	
Saldo al Inicio y Final del Año	159.146 =====
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	6.477 =====
RESERVA DE VALUACION	
Saldo al Inicio y Final del Año	821.749 =====
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	2.666.168 =====
RESULTADOS ACUMULADOS	
Reserva Estatutaria	6.477
Utilidad Años Anteriores	183.297
Utilidad del Ejercicio	205.779 -----
Total	395.553 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	4.053.653 =====

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
EXPRESADO EN DÓLARES

Utilidad del Ejercicio	205.779
Ajustes para conciliar la utilidad neta	606.717
Depreciaciones y Amortizaciones	
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-153.868
Inventarios	-157.960
Pagos Anticipados	-20.589
Otros Activos	455.834
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	104.287
Beneficios Sociales por Pagar	57.431

Total Ajustes	891.851
 Efectivo Neto Provisto para Operación	 1.097.631
Disminución Obligaciones Largo Plazo	-662.053
Incremento Inversiones	-350.842
Disminución Obligaciones Bancarias	-82.322
Incremento Activo Fijo	-428.479

Incremento Neto en el Efectivo	-426.065
Efectivo al Inicio del Año	423.895

Efectivo al Final del Año	-2.170
	=====

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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 al 31 de Diciembre del 2002 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	361.269
Varia	Ripo	325
Corpei		6.440

Total		368.034
		=====

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Cientes	901.497
Empleados	35.035
Anticipos entrega de fruta	235.466
Otros	98.090

Total	1.270.088
	=====

4. **INVENTARIOS**

Ganado	263.234
Materia Prima	14.369
Materiales y Repuestos	41.283
Inventario en Tránsito	47.281
Cultivos en Proceso	67.277
Otros	15.955

Total	449.399
	=====

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

(Expresado en Dólares)

5. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	SALDO AL 31/12/2001	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/2002
Terreno	19.154	126.033	145.187
Obras en Curso	56.759	33.437	90.196
Edificio e Instalaciones	3.181.117	67.774	3.248.891
Maquinarias y Muebles	611.784	38494	650.278
Equipos de Computación	0	49.914	49.914
Vehículos	174.951	101.032	275.983
Plantaciones	2.175.483	11.795	2.187.278
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Suman	6.219.248	428.479	6.647.727
(-) Depreciación Acumulada	-1.581.455	-624.676	-2.206.131
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Neto	4.637.793	-196.197	4.441.596
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	377.884
Impuestos y Otros	4.637
Intereses	9.448
	<hr/>
Total	391.969
	<hr/> <hr/>

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.534
Vacaciones	9.441
Fondo de Reserva	7.229
Décimo Cuarto Sueldo	5.726
15% Participación Trabajadores	48.419
	<hr/>
Total	73.349
	<hr/> <hr/>

(Expresado en Dólares)

8. OBLIGACIONES POR PAGAR

LARGO PLAZO

Banco de Guayaquil		
Vence 27/05/2003	Interés 13.5%	700.000
Magister Financiam		
Vence 27/03/2003	Interés 12%	474.750
Proveedores sin interés sin vencimiento		167.655
Sireza.		67.054
San Anacleto		22.257
Sampo Ventures		
Vence 04/02/2006	Interés 15%	552.700
Accionistas sin intereses, sin vencimiento		257.003
		<hr/>
Total Largo Plazo		2.241.419
		<hr/> <hr/>

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

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2002, 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 2002 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a la utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 32.279.00.

12. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales de la República del Ecuador la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad calculada antes del impuestos la renta

13. 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 2001.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañía relacionadas

15. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en la nota 8.

16. 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.

17. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

18. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

19. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

20. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.