

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 2003, 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 incluye 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 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 Auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.**, al 31 de Diciembre de 2003, 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 15 del 2004



29 ABR. 2004

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		26.992
Inversiones	2	225.233
Cuentas por Cobrar	3	1.756.922
Inventarios	4	567.081
Total Activo Corriente		2.576.228
Propiedad y Equipo Neto	5	4.004.582
Total Activo		6.580.810

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Sobregiro		28.570
Porción Corriente Deuda Largo Plazo		137.172
Cuentas por Pagar	6	294.314
Beneficios Sociales por Pagar	7	28.580
Total Pasivo Corriente		<u>488.636</u>
Largo Plazo	8	1.943.833
Total Pasivo		<u>2.432.469</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	9	4.560
Aporte Aumento Capital	10	159.146
Reserva Legal	11	31.918
Reserva Estatutaria		31.918
Reserva Valuación		821.749
Reserva de Capital		2.666.168
Utilidades Años Anteriores		337.744
Utilidad del Ejercicio		95.138
Total Patrimonio		<u>4.148.341</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>6.580.810</u>

Véanse las notas de los estados financieros

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	5.679.458
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-4.963.121
-----------------	------------

Margen Bruto	<u>716.337</u>
---------------------	----------------

GASTOS

Administración	-413.337
----------------	----------

Financieros	-200.843
-------------	----------

Otros Ingresos (Egresos)	-7.019
--------------------------	--------

Total Gastos	<u>-621.199</u>
---------------------	-----------------

Utilidad antes 15% Trabajadores e Impuesto Renta	<u>95.138</u>
--	---------------

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 2003
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	4.560 =====
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	
Saldo al Inicio y Final del Año	159.146 =====
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio del Año	6.477
Incremento	25.441 -----
Saldo al Final del Año	31.918 =====
RESERVA DE VALUACIÓN	
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 Facultativa	31.918
Utilidad Años Anteriores	337.744
Utilidad del Ejercicio	95.138 -----
Total	464.800 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	4.148.341 =====

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	95.138
Ajustes para conciliar la utilidad neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	650.866
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-486.834
Inventarios	-117.682
Pagos Anticipados	191.366
Otros Activos	42.077
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-97.655
Beneficios Sociales por Pagar	-47.769
Total Ajustes	134.369
Efectivo Neto Provisto para Operación	229.507
Disminución Obligaciones Largo Plazo	-297.586
Disminución Inversiones	142.801
Incremento Obligaciones Bancarias	137.172
Incremento Activo Fijo	-211.302
Incremento Neto en el Efectivo	592
Efectivo al Inicio del Año	-2.170
Efectivo al Final del Año	-1.578

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

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 2003 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los Inventarios están valuados al Costo de mercado el más bajo.

c) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos se hayan registrados de acuerdo a la NEC 17. Las renovaciones, 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, según los siguientes porcentajes anuales:

Plantaciones	10%
Instalaciones y Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

(Expresado en Dólares)

2. INVERSIONES

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor</u>
Banco de Guayaquil	Ripo	212.938
Varia	Ripo	5.855
Corpei		6.440

Total		225.233
		=====

3. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	755.546
Empleados	56.269
Anticipos entrega de Fruta	557.390
Otros	387.717

Total	1.756.922
	=====

4. INVENTARIOS

Ganado	292.962
Materia Prima	32.481
Materiales y Repuestos	27.694
Inventario en Tránsito	44.965
Cultivos en Proceso	168.816
Otros	163

Total	567.081
	=====

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

(Expresado en Dólares)

5. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	SALDO AL 31/12/2002	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/2003
Terreno	145.187	100.000	245.187
Obras en Curso	90.196	-9.817	80.379
Edificio e Instalaciones	3.248.891	87.015	3.335.906
Maquinarias y Muebles	650.278	31.739	682.017
Equipos de Computación	49.914	7.286	57.200
Vehículos	275.983	-4.921	271.062
Plantaciones	2.187.278	0	2.187.278
Suman	6.647.727	211.302	6.859.029
(-) Depreciación Acumulada	-2.206.131	-648.316	-2.854.447
Neto	4.441.596	-437.014	4.004.582

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	232.672
Impuestos y Otros	38.269
Intereses	23.373
Total	294.314

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	3.260
Vacaciones	12.892
Fondo de Reserva	2.129
Décimo Cuarto Sueldo	10.300
Total	28.581

(Expresado en Dólares)

8. OBLIGACIONES POR PAGAR

LARGO PLAZO

Banco de Guayaquil		
Vence 27/05/2003	Interés 13.5%	600.000
Magíster Financiam		
Vence 30/10/2006	Interés 8%	404.599
Proveedores sin interés sin vencimiento		250.319
Sampo Ventures		
Vence 04/02/2006	Interés 15%	550.000
Accionistas sin intereses, sin vencimiento		138.915
Total Largo Plazo		1.943.833

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

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2003, 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 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 2003 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 9.514.00.

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 2002.

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.