

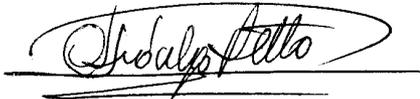
C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**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 2004, 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 2004, 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 2005



SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		27.524
Inversiones	2	466.783
Cuentas por Cobrar	3	1.357.879
Inventarios	4	528.578
Total Activo Corriente		<u>2.380.764</u>
Propiedad y Equipo Neto	5	4.306.300
Otros Activos		38.091
Total Activo		<u>6.725.155</u> =====

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Sobregiro		28.090
Cuentas por Pagar	6	395.397
Beneficios Sociales por Pagar	7	25.932
Total Pasivo Corriente		<u>449.419</u>
Largo Plazo	8	1.701.703
Total Pasivo		<u>2.151.122</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	9	4.560
Aporte Aumento Capital	10	159.146
Reserva Legal	11	37.962
Reserva Estatutaria		37.962
Reserva Valuación		1.461.772
Reserva de Capital		2.666.168
Utilidades Años Anteriores		386.075
Pérdida del Ejercicio		-179.612
Total Patrimonio		<u>4.574.033</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>6.725.155</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	5.226.894
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-4.850.572
-----------------	------------

Margen Bruto	<u>376.322</u>
---------------------	----------------

GASTOS

Administración	-432.008
----------------	----------

Financieros	-142.590
-------------	----------

Otros Ingresos (Egresos)	18.664
--------------------------	--------

Total Gastos	<u>-555.934</u>
---------------------	-----------------

Pérdida del Ejercicio	<u>-179.612</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 2004
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	31.918
Incremento	6.044

Saldo al Final del Año	37.962 =====
RESERVA DE VALUACIÓN	
Saldo al Inicio del Año	821.749
Incremento	640.023

Saldo al Final del Año	1.461.772 =====
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	2.666.168 =====
RESULTADOS ACUMULADOS	
Reserva Facultativa	37.962
Utilidad Años Anteriores	386.075
Pérdida del Ejercicio	-179.612

Total	244.425 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	4.574.033 =====

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Pérdida del Ejercicio	-179.612
Ajustes para conciliar la pérdida neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	356.856
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	367.926
Inventarios	38.503
Otros Activos	- 8.294
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	102.402
Beneficios Sociales por Pagar	-2.648
 Total Ajustes	854.745
 Efectivo Neto Provisto para Operación	675.133
Disminución Obligaciones Largo Plazo	-242.130
Incremento Inversiones	-241.550
Disminución Obligaciones Bancarias	-137.172
Incremento Activo Fijo	-53.269
 Incremento Neto en el Efectivo	1.012
Efectivo al Inicio del Año	-1.578
 Efectivo al Final del Año	-566

SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

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 2004 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	466.764
Varios		19
Total		466.783

3. CUENTAS POR COBRAR

Impuestos		115.651
Cientes		763.591
Empleados		45.940
Anticipos entrega de Fruta		375.714
Otros		56.983
Total		1.357.879

4. INVENTARIOS

Ganado		411.450
Materia Prima		17.163
Materiales y Repuestos		35.905
Inventario en Tránsito		53.457
Otros		10.603
Total		528.578

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

(Expresado en Dólares)

5. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	SALDO AL 31/12/2003	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/2004
Terreno	245.187	232.640	477.827
Obras en Curso	80.379	501	80.880
Edificio e Instalaciones	3.335.906	618.535	3.954.441
Maquinarias y Muebles	682.017	88.559	770.576
Equipos de Computación	57.200	972	58.172
Vehículos	271.062	0	271.062
Plantaciones	2.187.278	440.020	2.627.298
	-----	-----	-----
Suman	6.859.029	1.381.227	8.240.256
(-) Depreciación Acumulada	-2.854.447	-1.079.509	-3.933.956
	-----	-----	-----
Neto	4.004.582	301.718	4.306.300
	=====	=====	=====

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	250.025
Impuestos y Otros	27.085
Intereses	118.287

Total	395.397
	=====

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.736
Décimo Cuarto Sueldo	9.414
Vacaciones	13.782

Total	25.932
	=====

(Expresado en Dólares)

8. OBLIGACIONES POR PAGAR

LARGO PLAZO

Banco de Guayaquil		
Vence 27/05/2005	Interés 13.5%	401.605
Magíster Financiam		
Vence 30/10/2006	Interés 8%	278.440
Proveedores sin interés sin vencimiento		263.840
Sampo Ventures		
Vence 04/02/2006	Interés 15%	550.000
Accionistas sin intereses, sin vencimiento		207.818
		<hr/>
Total Largo Plazo		1.701.703
		<hr/> <hr/>

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

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2004, 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. 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 2003.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañía relacionadas.

13. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en la nota 8.

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 tiene un buen control interno.