

SOCIEDAD AGRICOLA  
GANADERA



**HEROCA**

41185-

Guayaquil, Noviembre 6 del 2.007

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad.

De mis consideraciones :

Adjunto a la presente estoy remitiendo El Informe sobre la Auditoria de los Estados  
Financieros del 2.006 emitido por la la Cia Auditing & Business .

Atentamente,

  
.....  
Ing Juan Javier Romero Alcivar  
Presidente



SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

*Auditing & Business*



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores accionistas de  
SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A..**

22 de Octubre del 2007  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A. al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente la situación financiera de SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A. al 31 de Diciembre de 2006, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en la Resolución NAC-DGER2006-0214, publicada en el Registro Oficial N. 251 del 17 de abril del 2006, se emitirá por separado.

AUDITING&BUSINESS S. A.

*Auditing & Business*

**Auditing & Business DINESA S.A.  
SC-RNAE-2 No. 394**



**CPA. Omar Calderón A.  
Licencia Profesional  
No 29124**

## 1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

La compañía **SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A.** está constituida desde el 19 de Enero de 1984 siendo su actividad principal cultivo de frutas tropicales específicamente el banano.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
2002	9
2003	7
2004	2
2005	4
2006	3

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Años</b>	<b>%</b>
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	10	10
Equipos de Computación	3	33

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**BALANCES GENERALES**

Expresados en U.S. dolares

ACTIVO	Notas	31 de Diciembre	
		2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	A	136,382	311,465
Inversiones	B	895,019	1,250,019
Cuentas por Cobrar	C	873,724	1,105,328
Otras Cuentas por Cobrar	C	438,767	1,473,075
Credito Tributario	C	122,751	81,131
Inventarios	D	550,145	547,203
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>\$ 3,016,788</b>	<b>\$ 4,768,221</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	E		
Terrenos		232,780	232,780
Obras en Curso		253,094	87,141
Edificios		4,826	4,826
Infraestructura		344,814	342,240
Intalaciones		876,095	863,794
Maquinarias y Equipos		347,962	311,717
Muebles y Equipos de Oficina		28,629	28,629
Equipos de Computación		67,831	67,612
Vehiculos		348,148	322,596
Plantaciones		866,909	866,909
Depreciaciones Acumuladas		-1,792,930	-1,628,493
<b>TOTAL DE PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<b>\$ 1,578,155.98</b>	<b>\$ 1,499,749.29</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	F	19,263	29,322.16
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 4,614,208</b>	<b>\$ 6,297,292</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	G		
Cuentas por Pagar Proveedores		194,432	234,798
Obligaciones Laborales		25,506	23,645
Aportes al IESS		11,944	8,283
Obligaciones Bancarias		201,326	82,735.78
Sobregiro Bancario		47,867	-
Otras Cuentas por pagar		13,352	36,262
Impuestos por Pagar		3,546	3,649
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 497,972</b>	<b>\$ 389,372</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	H	302,468	362,480
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ 800,440</b>	<b>\$ 751,852</b>
<b>PATRIMONIO</b>	I		
Capital Social		4,560	4,560
Aportes de Socios		159,146	159,146
Reserva Legal		37,962	37,962
Reserva Estatutaria		37,962	37,962
Reservas de Capital		2,666,168	2,666,168
Reserva por Valuacion		797,010	2,469,264
Resultados Acumulados		176,580	206,463
Perdida del Ejercicio		-65,621	-36,085.88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 3,813,768</b>	<b>\$ 5,545,440</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 4,614,208</b>	<b>\$ 6,297,292</b>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(Expresados en U.S. dolares)**

	<u>Notas</u>	2006	2005
<b>Detalle de Cuentas</b>			
Ventas	K	\$ 3,142,011	\$ 4,273,559
(-) Costos de Ventas Ganado, Cacao y Directos de Produccion	L	2,813,696	3,875,244
<b>Margen Bruto</b>		<b>\$ 328,315</b>	<b>\$ 398,315</b>
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES</b>		<b>\$ 370,506</b>	<b>\$ 371,777</b>
Costos y Gastos de Operacion	L	370,506	371,777
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>	M	<b>\$ -17,522</b>	<b>\$ -62,624</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA</b>		<b>\$ -59,713</b>	<b>\$ -36,086</b>
Menos: Participacion a los Trabajadores	N	2,445	-
Impuesto a la Renta	N	3,463	-
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ -65,621</b>	<b>\$ -</b>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(Expresados en U.S. dolares)**

	Capital Suscrito y Pagado	Aporte de Socios	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reservas de Capital	Reservas por Valuacion	Resultados Acumulados	Perdida del ejercicio
SALDO AL 01/01/2005	\$ 4,560	159,146	37,962	37,962	2,666,168	1,461,772	206,463	-36,086
Distribución dividendos Accionistas	\$ -	-	-	-	-	-	-	-
Incremento Reserva por Valuacion	\$ -	-	-	-	-	1,007,492	-	-
SALDO AL 31/12/2005	\$ 4,560	159,146	37,962	37,962	2,666,168	2,469,264	206,463	-36,086
SALDO AL 01/01/2006	\$ 4,560	159,146	37,962	37,962	2,666,168	2,469,264	206,463	-36,086
Transferencia Perdida Ejercicio Anterior	\$ -	-	-	-	-	-	-36,086	36,086
Disminucion Reserva por Valuacion	\$ -	-	-	-	-	-1,672,254	-	-
Otros	\$ -	-	-	-	-	-	6,202	-
Perdida del Ejercicio 2006	\$ -	-	-	-	-	-	-	-65,621
SALDO AL 31/12/2006	\$ 4,560	159,146	37,962	37,962	2,666,168	797,010	176,580	-65,621

Ver nota de los Estados Financieros

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
EXPRESADO EN U.S. DOLARES**

<b>Perdida del ejercicio</b>	\$	-65,621
<b>Ajustes Partidas no Erogables</b>		
Depreciación	\$	164,437
<b>Utilidad después de Ajustes</b>	\$	<b>98,816</b>
<b>Actividades Operativas</b>		
Cuentas por Cobrar Neto		-447,962
Inventarios		-2,942
Cargos diferidos		10,059
Proveedores		-40,366
Otros Pasivos y Gastos Acumulados		-17,492
<b>Variación Capital de Trabajo</b>	\$	<b>-498,702</b>
<b>Flujo Proveniente de Actividades Operativas</b>	\$	<b>-399,886</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Terrenos		-
Obras en Curso		-165,952
Edificios		-
Infraestructura		-2,574
Intalaciones		-12,301
Maquinarias y Equipos		-36,245
Muebles y Equipos de Oficina		-
Equipos de Computación		-219
Vehiculos		-25,552
Plantaciones		-
Inversion		355,000
<b>Flujo proveniente de actividades de inversion</b>	\$	<b>112,156</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Obligaciones bancarias		118,590
Sobregiros bancarios		47,867
Obligaciones bancarias L/P y Prestamos accionistas		-60,012
Variación en Utilidades Retenidas		6,202
<b>Flujo Proveniente de Actividades Financieras</b>	\$	<b>112,647</b>
<b>Flujo Generado en el Período</b>	\$	<b>-175,083</b>
<b>Saldo Inicial de Caja</b>	\$	<b>311,465</b>
<b>Saldo Final de Caja</b>	\$	<b>136,382</b>
	\$	

**SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**A.- CAJA BANCOS:**

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>
<b>CAJAS</b>		<b>127,766.41</b>
Caja General	127,071.15	
Caja Chica Oficina	260.00	
Caja Chica Hacienda	435.26	
	<hr/>	
<b>BANCOS</b>		<b>8,615.93</b>
Banco Pacifico	714.13	
Banco Del Pichincha	307.17	
Barclays Bank	4,700.40	
Banco Territorial	2,894.23	
	<hr/>	
<b>TOTAL CAJA-BANCOS</b>	<b>US\$</b>	<b>136,382.34</b>

**B.- INVERSIONES:**

<b>INVERSIONES</b>		<b>895,018.92</b>
ABP Services International	(1) 295,000.00	
Inversión Bco.Territorial	(2) 400,000.00	
Stanford International Bank	(3) 200,000.00	
Otras Inversiones	18.92	
	<hr/>	
<b>TOTAL DE INVERSIONES</b>		<b>895,018.92</b>

**(1) ABP SOLICITAR DOC.** ERC ABP inversión de desarrollo Inmobiliario en la Florida no se ha recibido rendimiento porque esta en proceso y no tiene ningún desarrollo. La administración no nos ha proporcionado respaldo de la mencionada inversión.

**(2) Banco Territorial.-** El saldo de inversión al año 2005 fue de US\$ 200,000.00 que vencieron el 29-05-2006 los mismos que fueron reinvertidos mas US\$ 200,000.00 quedando un saldo de US\$ 400,000.00 con vencimiento a 150 días al 8%.

El 27-Octubre-2006 se renovó la inversión de la siguiente manera: US\$ 290,000.00 con una Tasa de Interés Nominal del 8% con vencimiento al 25-Abril-2007 y US\$ 110,000.00 con una Tasa de Interés Nominal del 8% con vencimiento al 22-Octubre-2007; el 12-Diciembre-2006 se realizo un recalcu de intereses ya que la Inversión por los US\$ 110,000.00 (No. PF000100258506) quedaron como Garantía por una Obligación Existente (**Ver Nota G, 3**) a una Tasa de Interés Nominal del 8.50% con vencimiento 03-Diciembre-2007.

**(3) Stanford Internacional Bank.-** Inversión capitalizable cada 6 meses durante el ejercicio fiscal del 2006 a un interés del 5.75%.

**SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**C.- CUENTAS POR COBRAR:**

<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>996,474.95</b>
Facturas por Cobrar	(1)	704,550.09
C x C Cias. Relacionadas	(2)	214,241.23
Provisión para incobrables		-45,066.88
Impuestos IVA Pagado	(3)	41,619.51
Retención en la Fuente	(3)	81,131.00
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>438,767.05</b>

(1) Facturas por Cobrar representa las Cuentas por Cobrar Clientes las cuales reflejan un promedio de cobro de 40 días para su recaudación.

(2) Cuentas por Cobrar Cias. Relacionadas: Ecuacola US\$ 34,00; Eduardo Romero Carbo US\$ 79,708.02; Juan Xavier Romero Alcívar US\$ 55,335.84; Eduardo Romero Alcívar US\$ 54,261.62; Cruzazul US\$ 148.00; Agromelonsa US\$ 304.20; Safende S.A. US\$ 23,249.55; Texdel US\$ 1,200.00

(3) Impuesto al Valor Agregado y Retención en la Fuente: \$ 122,750.51 corresponde a crédito tributario de ejercicios anteriores y del año 2006.

(4) Otras Cuentas por Cobrar se componen de:

Prestamos a Empleados: Corresponde a los empleados de las diferentes haciendas (Hacienda Moquique US\$ 5,249.95; Hacienda N. Unión US\$ 15.00; Hacienda Leticia US\$ 283.60; Hacienda Ma. Eugenia US\$ 8.67; US\$ Hacienda Soledad US\$ 550.00; Hacienda Maria US\$ 2,227.52; Empleados El Triunfo US\$ 3,657.52; Empleado Transportadora US\$ 485.00; Personal de Oficina US\$ 22.84

Deudores Varios US\$ 355,879.45; Anticipos a Proveedores US\$ US\$ 68,041.11 y Otras Cuentas por Cobrar por US\$ 2,346.39 (Magíster Financiera US\$ 1,837.23 y Generali Ecuador US\$ 509.16)

**D.- INVENTARIOS:**

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>
<b>INVENTARIOS</b>		
Ganado	540,232.17	
Materiales e Insumos	9,912.82	
<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>		<b>550,144.99</b>

**SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****E.- ACTIVOS FIJOS:**

<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Terrenos	232,779.66	232,779.66
Obras en Curso (1)	253,093.50	87,141.00
Edificios, Infraestructura e Instalaciones (2)	1,225,734.88	1,210,859.00
Maquinarias y Equipos (3)	376,590.53	340,345.00
Equipos de Computación	67,831.31	67,612.00
Vehículos (4)	348,147.95	322,596.00
Plantaciones	866,908.51	866,908.51
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-1,792,930.36</b>	<b>-1,628,493.00</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1,578,155.98</b>	<b>1,499,748.17</b>

(1) Pertenece principalmente a obras realizadas en las haciendas de El triunfo y Faustina por plantaciones de árboles de Teca por US\$ 9,438.38; Meristemos por US\$ 51,120.00 y Banano por US\$ 98,242.44.

(2) Pertenece principalmente a reconstrucciones de Muros por un valor de US\$ 41,304.00 debido a siniestro ocurrido en la Hacienda de El Triunfo en la cual el seguro reconoció US\$ 40,030.00; y a instalaciones varias por Funiculares, instalaciones eléctricas y tajamares.

(3) Pertenece principalmente a compra de 2 transformadores por US\$ 2,508.80; Equipos de riego y drenaje que se dañaron en siniestro de la hacienda El Triunfo por el valor de US\$ 21,442.63 de los cuales el seguro reconoció 10,943.34; y otros por US\$ 9,800.40

(4) Pertenece principalmente a mantenimiento y compra de repuestos de camiones por el valor de US\$ 4,323.47 y la compra de un vehiculo por el valor de US\$ 46,428.57.

La compañía vendió una camioneta DOGGE por el valor de US\$ 25,200.00

**F.- ACTIVOS DIFERIDOS**

<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>2006</b>
Otros Activos (1)	3,985.77
Cargos Diferidos	3,483.62
Gastos pagados por anticipado (2)	11,794.03
<b>TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>\$ 19,263.42</b>

(1) Otros Activos: Corresponde principalmente a Depósitos en Garantías por compra de Fertilizantes y por un Local llamado Ecuamatico.

(2) Gastos Pagados por Anticipado: Corresponde a Seguros pagados por Anticipado

**G.- CUENTAS POR PAGAR**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>
Cuentas por Pagar Proveedores (1)	194,432.17
Obligaciones Laborales (2)	25,505.79
Aportes al IESS (2)	11,943.60
Obligaciones Bancarias (3)	201,325.85
Sobregiro Bancario (4)	47,866.50
Otras Cuentas por pagar (5)	13,351.86
Impuestos por Pagar	3,546.11
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 497,971.88</b>

## **SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

#### **G.- CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

(1) Corresponde principalmente a los siguientes Proveedores: Almacenes Juan Eljuri C. Ltda. US\$ 9,207.15; Aifa S.A. US\$ 7,837.75; Agritop S.A. US\$ 18,368.24; Carborganicos Goallt S.A. US\$ 13,096.44; Ceritop US\$ 2,225.55; Electro Ecuatoriana US\$ 15,171.29; Fertisa US\$ 21,254.87; Farm Agro US\$ 25,415.95; Fertilizantes del Pacifico US\$ 25,091.61; Radincorp S.A. US\$ 6,105.00; Sunchodesa C. Ltda. US\$ 6,660.20; Total Work S.A US\$ 21,762.28.

(2) Obligaciones Laborales y Aportes al IESS: Décimo Tercer y Cuarto sueldo, Fondos de Reserva, Aporte Patronal, IECE y SECAP y Retenciones al personal como Aporte Personal, Prestamos al IESS.

(3) Obligaciones Bancarias: Intereses Bancarios del Banco del Pichincha por US\$ 1,492.52 y Banco Territorial US\$ 833.33; y dos Pagare del Banco Territorial desglosados de la siguiente forma: US\$ 100,000.00 al 10% de interés con vencimiento al 21-Septiembre-2007 y US\$ 99,000.00 a 360 días; los mismo que están garantizados con un Certificado Nominativo de Deposito a Plazo No. PF000100258506.

(4) Sobregiros Bancarios: Banco Bolivariano US\$ 15,548.56; Banco del Pichincha US\$ 26,937.36; Banco de Guayaquil (Barclays) US\$ 5,380.58 que corresponde en su mayoría a Cheques Girados y no Cobrados al cierre del Ejercicio 2006.

(5) Otras Cuentas por Pagar: La Nacional Compañía de Seguros US\$ 8,352.28; Seguros Bolívar US\$ 5,576.08; Generali Ecuador US\$ 576.50

#### **H.- PASIVOS A LARGO PLAZO**

<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>
Obligaciones Bancarias	(1)	89,551.20
Prestamos de Accionistas y Relacionadas	(2)	212,916.81
<b>TOTAL DE PASIVOS A L/P</b>	<b>\$</b>	<b>302,468.01</b>

(1) Obligaciones Bancarias: Contraída con el Banco del Pichincha por el valor de US\$ 100,000.00 con un plazo de 1440 días con una periodicidad de pago trimestral (Capital + Intereses) a una tasa de interés del 10% contraída el 25-Abril-2006 con vencimiento 04-Abril-2010.

(2) Préstamos de Accionistas y Relacionadas: *(Ver nota Ñ)*

#### **I.- PATRIMONIO**

##### **CAPITAL**

El capital social consiste en 4.560 acciones con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

En escritura pública de la Notaria Trigésima del Cantón Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 20 de octubre del 2000. No obstante, el capital social no ha variado.

## SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

#### RESERVAS

Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>
<b>RESERVAS</b>	
Reserva Legal	37,961.81
Reserva Estatutaria	37,961.81
Reservas de Capital	2,666,168.49
Reserva por Valuación	797,010.35
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>	<b>\$ 3,539,102.46</b>

**Legal y Estatutaria.**- La Compañía no ha realizado provisión de Reserva Legal por motivos de reflejar perdidas.

**De Capital.**- Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Por Valuación.**- Al 31 de Diciembre del 2005 presento un saldo por US\$ 2,469,264 de los cuales US\$ 1,672,254 fueron enviados a Utilidades retenidas de ejercicios anteriores y a su vez se castigaron cuentas que se encontraban en el activo de clientes por diferencias de precios.

#### **J.- IMPUESTO A LA RENTA:**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación al 31 de diciembre del 2006 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

	<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>
Perdida contable del ejercicio	\$ -59,713
(+) Gastos no deducibles	76,009
	<b>16,296</b>
15% Participación Empleados	2,444
<b>Utilidad Gravable para cálculo de Impto.</b>	<b>13,852</b>
Impuesto a la renta antes de retenciones	3,463
Retenciones en la Fuente del 2006	3,423
<b>Impuesto a la Renta a pagar</b>	<b>\$ 39</b>

#### **K.- INGRESOS**

Constituye principalmente la Venta de Banano, Ganado y Cacao y su respectivo costo de Venta.

#### **L.- COSTOS Y GASTOS DE OPERACION**

Constituye principalmente los Costos Directos de Producción (Materia prima e insumos, materiales y suministros de planta y empacadora, control de sigatoka, transportes, gastos generales de campo, etc.) y los Gastos de Operación (sueldos, servicios básicos, mantenimiento y reparación de vehículos y equipos de oficina, alimentación, combustible, movilización, etc.)

**SOCIEDAD AGRICOLA HEROCA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**M.- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES**

Constituye principalmente ingresos por Fletes, alquiler de cabezales, ingresos por intereses en certificados de inversión e ingresos varios.

**N.- PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes de impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La compañía efectuó el cálculo sumándole a la Perdida del Ejercicio los gastos no deducibles por el valor de US\$ 76,009.03, siendo la Utilidad final para el cálculo de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta US\$ 16,296.19

**Ñ.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con socios y compañía relacionada, durante el año 2006, se desglosa así:

<b>Pasivos a Largo Plazo</b>	
<b>Préstamo de Accionistas y Cias. Relacionadas</b>	
Prestamos de Acción a Casa Matriz	-23.74
Sampo Ventures	51,152.03
Varios	-515.00
Sireza S.A.	51,922.88
Varios	101,110.64
Eduardo Romero Alcívar	9,270.00
<b>TOTAL DE TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS</b>	<b><u>212,916.81</u></b>

**O.- Reclasificación de cifras del año 2005**

Las cifras presentadas en los Estados Financieros del año 2005 que fueron examinadas por otros auditores, presentan ciertas reclasificaciones con el propósito de hacerlas comparables con la presentación de los Estados Financieros del año 2006.

**P.- Evento Subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes no se reporto ningún evento subsecuente.

\*\*\*\*\*