

41185

# AUDITING & BUSINESS S.A. DINESA

Audidores Externos, Consultores de Impuestos

Guayaquil, Agosto 5, 2009

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad.-



**Expediente 41185**

De mis consideraciones

Adjunto a la presente Informe de Auditoria Externa de la compañía Sociedad Agrícola Ganadera Heroca S.A. Correspondiente al Ejercicio Económico 2008.

Agradeciendo de antemano la atención a la presente

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Omar Calderon Avila", written over a large, light-colored oval shape.

Omar Calderon Avila. CPA, MBA  
Auditing & Business S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Mayo 31, 2009  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A. al 31 de diciembre de 2008 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría 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 auditoría 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 GANADERA HEROCA S.A. al 31 de Diciembre de 2008 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 GANADERA HEROCA S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2008 de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en la Resolución NAC-DGER2007-0214, publicada en el Registro Oficial N. 251 del 17 de abril del 2007, se emitirá por separado.

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

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

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

### **1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONÓMICO**

La compañía **SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA 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>
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3
2007	3
2008	9

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:

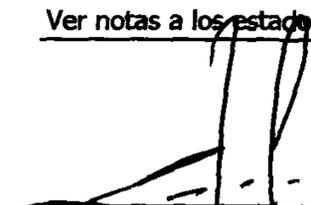
<b>Activos</b>	<b>Años</b>	<b>%</b>
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	10	10
Equipos de Computación	3	33.33

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

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(expresado en dólares)**

<b>ACTIVO</b>	<u>Notas</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	A	13,018	18,989
Inversiones	B	522,184	890,257
Cuentas por Cobrar	C	873,522	796,283
Otras Cuentas por Cobrar	C	474,090	494,857
Credito Tributario	C	172,230	160,756
Inventarios	D	678,699	607,060
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>\$ 2,733,744</b>	<b>2,968,201</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos Fijos	E	1,793,183	1,717,233
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>			
	F	66,609	90,411
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 4,593,536</b>	<b>4,775,845</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar Proveedores	G	311,282	248,292
Obligaciones Laborales y Aportes al IESS	G	29,385	50,117
Obligaciones Bancarias	G	37,565	151,493
Sobregiro Bancario	G	57,360	9,683
Otras Cuentas por pagar	G	184,270	112,724
Impuestos por Pagar	G	15,041	37,840
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 634,903</b>	<b>610,148</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones Bancarias		165,503	65,203
Accionistas		42,997	73,812
Otros		167,543	170,820
<b>TOTAL DEL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>376,043</b>	<b>309,835</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ 1,010,946</b>	<b>919,983</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	I	33,560	4,560
Aportes de Socios	I	159,146	159,146
Reserva Legal	I	37,962	37,962
Reserva Estatutaria		37,962	37,962
Reservas de Capital		2,666,168	2,666,168
Reserva por Valuacion		797,010	797,010
Resultados Acumulados		88,211	123,363
Utilidad del Ejercicio		-237,431	29,690
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 3,582,589</b>	<b>3,855,862</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 4,593,536</b>	<b>4,775,845</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan Xavier Romero Alcívar  
Representante Legal

  
CPA. Isabel Vargas  
Contador

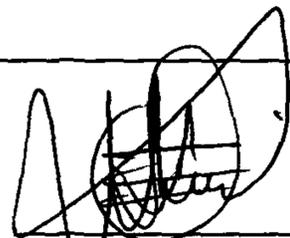
**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007  
(expresado en dólares)**

	<u>Notas</u>	2008	2007
<b>Detalle de Cuentas</b>			
Ventas		4,728,580	3,917,123
(-) Costos de Ventas Ganado, Cacao y Directos de Produccion		4,438,156	3,473,365
<b>INGRESOS</b>	\$	<b>290,425</b>	<b>443,758</b>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES</b>	\$	<b>583,008</b>	<b>491,169</b>
Gastos Administrativos	L	583,008	491,169
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>45,679</b>	<b>101,216</b>
<b>Ajustes según auditoria</b>		<b>9,475</b>	
<b>UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>	\$	<u><b>-237,431</b></u>	<u><b>53,804</b></u>
Participación a Trabajadores		-	8,071
Impuesto a la Renta		-	16,044
<b>UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u><b>-237,431</b></u>	<u><b>29,690</b></u>

Ver notas a los estados financieros

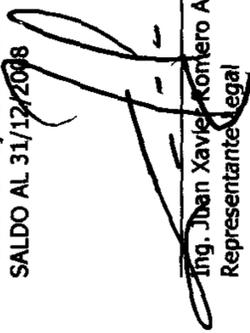
  
Ing. Juan Xavier Romero Alcívar  
Representante Legal

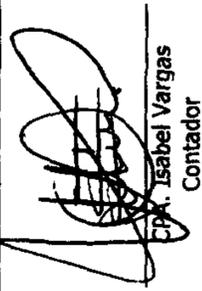
  
CPA. Isabel Vargas  
Contador

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(expresado en dólares)**

	Capital Suscrito y Pagado	Aporte de Socios	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reservas de Capital	Reservas por Valuacion	Resultados Acumulados	Perdida del ejercicio
SALDO AL 01/01/2008	4,560	159,146	37,962	37,962	2,666,168	797,010	123,363	29,690
Transferencia Perdida Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	29,690	-29,690
Aumento de Capital	29,000	-	-	-	-	-	-29,000	-
Ajustes contables año 2008	-	-	-	-	-	-	-35,842	-237,431
Pérdida del Ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL 31/12/2008</b>	<b>33,560</b>	<b>159,146</b>	<b>37,962</b>	<b>37,962</b>	<b>2,666,168</b>	<b>797,010</b>	<b>88,211</b>	<b>-237,431</b>

  
 Ing. Juan Xavier Romero Alcivar  
 Representante Legal

  
 CPA. Isabel Vargas  
 Contador

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(expresado en dólares)**

---

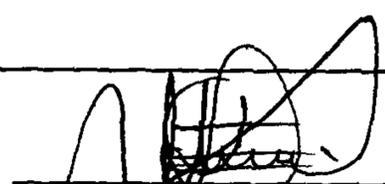
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<b>Utilidad Neta</b>	\$	-237,431	
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciaciones, Provisiones, Amortizaciones		131,336	
Utilidades Retenidas		<u>29,000</u>	
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</b>			<b>-77,095</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Aumento en Cuentas para Cobrar		-77,239	
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar		20,766	
Aumento en Inventarios		-71,640	
Disminución en Inversiones		368,074	
Aumento en Credito Tributario		-11,474	
Disminución en Otros Activos		23,801	
Aumento en Proveedores		80,055	
Disminución en Obligaciones bancarias		-113,927	
Aumento en Pasivos a Largo Plazo		<u>66,209</u>	
<b>Efectivo neto proveniente en las actividades de operación</b>			<b>284,625</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Aumento en Sobregiro Bancario		47,676	
Aportes realizados		<u>-</u>	
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>			<b>47,676</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Aumento en Activos Fijos		<u>-261,177</u>	
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>			<b>-261,177</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>			
Disminución Neta de Efectivo y sus Equivalentes durante el período			-5,970
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período			<u>18,989</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	\$		<b><u>13,018</u></b>

---

  
Ing. Juan Xavier Romero Alcívar  
Representante Legal

---

  
CPA. Isabel Vargas  
Contador

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

**A.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
<b>CAJAS</b>		<b>695.26</b>
Caja Chica Oficina	260.00	
Caja Chica Hacienda	435.26	
<b>BANCOS</b>		<b>12,323.10</b>
Banco Pacifico	896.31	
Banco Del Pichincha	4,788.74	
Banco Del Pichincha (Roles)	126.17	
Barclays Bank	4.700,40	
Guayaquil(Barclays)	1,811.48	
<b>TOTAL CAJA-BANCOS</b>	<b>\$</b>	<b>13,018.36</b>

**B.- INVERSIONES:**

<b>INVERSIONES</b>		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
ABP Services International	(1) 295,000.00	<b>522,164.60</b>
Stanford International Bank	(2) 227,164.60	
Otras Inversiones		<b>18.92</b>
<b>TOTAL DE INVERSIONES</b>		<b>\$ 522,183.52</b>

**(1) ABP:** ABP Services International inversión de desarrollo Inmobiliario en la Florida no se ha recibido rendimiento porque esta en proceso y no tiene ningún desarrollo.

**(2) Stanford Internacional Bank.-** Inversión capitalizable cada 6 meses a un interés del 5.125%. No presenta movimiento en los saldos desde el 31-Dic-2007 sin embargo se han devengado intereses por \$13,100.53

**C.- CUENTAS POR COBRAR:**

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
Facturas por Cobrar	(1)	918,589.87
Cuentas por Cobrar - Relacionadas	(2)	4,958.35
Provisión para incobrables	(3)	-45,067.88
Impuestos IVA Pagado	(4)	64,850.27
Retención en la Fuente	(4)	84,385.43
Impuesto a la Renta	(4)	22,994.47
Deudores Varios	(5)	339,362.24
Otras Cuentas Por Cobrar	(6)	129,769.70
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 1,519.842.45</b>

---

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(1) Facturas por Cobrar representa las Cuentas por Cobrar Clientes las cuales reflejan un promedio de cobro de 71 días para su recaudación.

Marketing International N.V.	279,888.00	30%
MultiFresh Holland B.V.	265,680.00	29%
S.W.T. Trader S.A.	218,283.05	24%
Otros	154,738.82	17%
<b>Total</b>	<b>\$ 918,589.87</b>	

- Hemos procedido a reclasificar el total de \$170,009.10, el cual corresponde a anticipos otorgados por Nelfrance para futuras compras del producto en el 2009 de la cuenta Facturas por Cobrar
- Así como los anticipos a empleados por utilidades incrementó en \$62,809.21 la cuenta "Otras Cuentas por Cobrar", reclasificada desde la cuenta contable 15% participación a trabajadores.

(2) Cuentas por Cobrar Compañía Relacionadas:

Siragni	2,828.48	57%
Sireza	1,002.07	20%
Epsicorp S.A.	698.50	14%
Ecuacola	252.00	5%
Madecorp S.A.	172.50	3%
Agromelonsa	4.80	0%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4,958.35</b>	<b>100%</b>

**(3) Provisión de Cuentas Incobrables**

La compañía no ha efectuado la provisión del año 2008, según lo indica el Art. 10 numeral 11 de LORTI.

(4) Impuesto al Valor Agregado y Retención en la Fuente: \$64,850.27 y \$84,385.43 respectivamente corresponden a crédito tributario de ejercicios anteriores y del año 2008. Impuesto a la Renta \$22,994.47

(5) Deudores Varios se componen de:

Insefinsa S.A.	119,394.91	35%
Safende S.A.	37,415.33	11%
Israriago	32,979.00	10%
Jose L. Alvarado Rivas C.# 162	16,409.75	5%
Colaereo	16,027.37	5%
Sireza S.A.	14,275.90	4%
Pancas	13,092.60	4%

pasan...

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

		viene...
Zambrano Pico Jose	12,096.30	4%
Hernán Mendoza	10,570.81	3%
Enrry Javier Carranza V. C.# 153	8,551.84	3%
Abg.Carlos Monroy	7,900.00	2%
Franco Tanya	7,106.08	2%
Castro Buste Victor Eduardo	5,867.31	2%
Carranza Vera Alfonso C.168	5,858.00	2%
Dolores Franco	5,089.00	1%
Cía de Servicios Agrícolas Isla Bejucal S.A.	5,070.00	1%
Luis Zurita C.# 155	4,610.33	1%
Ing. Eduardo Romero Alcivar	4,241.40	1%
Hector Mora C.# 157	1,839.10	1%
Wilson Izquierdo Leon C.# 152	1,826.46	1%
Texdel	1,789.75	1%
Otros	7,351.00	1%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ <u>339,362.24</u></b>	

**(6) Otras Cuentas por Cobrar se componen de:**

Ptmo. A Empleados	43,417.58
Anticipo Utilidades	13,421.43
Reclamos por Siniestros (i)	3,535.18
Anticipos de Contratos	959.16
Nominas por Liquidar	5,627.14
<b>TOTAL</b>	<b>\$ <u>66,960.49</u></b>

Desde mayo del 2008 se afiliaron a los empleados que se encontraban terciarizados según Decreto 08 como empleados con relación de dependencia, los que totalizan 285 al cierre del ejercicio fiscal así como 4 discapacitados a la misma fecha.

(i) se ha procedido a reclasificar la cuenta contable **1012025008 Reclamos por Siniestros**, como Otros Ingresos por **\$9.474.66**

**D.- INVENTARIOS:**

<b>INVENTARIOS</b>		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
Ganado (1)	540,232.17	
Materia Prima, Materiales e Insumos	1,028.16	
Inventarios en Transito	6,870.97	
Otros	130,568.04	
<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	<b>\$ <u>678,699.34</u></b>	

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

(1) Según la NIC 41 "Agricultura" se debe revalorar los activos la misma que basada en el principio del devengado requiere que los cambios en el valor razonable de los activos biológicos, **sean incluidos como parte de la ganancia o pérdida** neta del período, situación que debe considerarse antes de que las NIFF sean imperativas.

**E.- ACTIVOS FIJOS:**

<b>ACTIVOS FIJOS</b>		<b>2007</b>	<b>2008</b>
Terrenos		232,779.66	232,779.66
Obras en Curso	(1)	330,181.38	469,784.71
Edificios, Infraestructura e Instalaciones	(2)	1,400,163.12	1,467,787.48
Maquinarias y Equipos	(3)	358,195.13	411,497.53
Equipos de Computación		97,022.90	95,649.22
Vehículos	(4)	395,933.66	397,953.86
Plantaciones	(5)	866,908.51	876,527.71
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>		<b>-1,963,951.45</b>	<b>-2,149,178.16</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS</b>		<b>1,717,232.91</b>	<b>1,793,182.81</b>

**Notas:**

(1) Pertenece principalmente a los costos de la nueva plantación de plátano en el sector de Faustina por \$129,633.57

(2) El principal movimiento corresponde a reconstrucciones de Instalaciones de riego en Triunfo \$44,192.57 y Faustina \$4,986.55, Instalaciones varias-Tajamares en El Triunfo \$15,100.

(3) El principal movimiento corresponde al arreglo del tractor y bomba de Faustina \$58,067.92, compra de bomba para Moquique \$1,020.80 y compra de motor para sistema de riego de El Triunfo \$13,217.92

(4) Pertenece a la compra de un furgón por \$2,020.20

(5) Se debe a la compra de insumos para el mantenimiento en la Hacienda El Triunfo por \$9,619.20

**F.- ACTIVOS DIFERIDOS**

<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>2008</b>
Cargos Diferidos	(1)	21,205.84
Gastos pagados por anticipado	(2)	3,057.86
Otros Activos	(3)	42,345.63
<b>TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>\$ 66,609.33</b>

(1) Otros Activos: Corresponde principalmente a Otros Gastos \$532.88 y compra de llantas para los furgones de propiedad de HeroCa \$20,672.96

**SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(2) Gastos Pagados por Anticipado: Corresponde a Seguros pagados por Anticipado \$3,057.86

(3) Depósitos en Garantía \$3,264.71 y Otros \$39,080.92

**G.- CUENTAS POR PAGAR**

		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Pagar Proveedores	(1)	311,281.70
Obligaciones Laborales	(2)	22,736.89
Aportes al IESS	(3)	6,648.49
Obligaciones Bancarias	(4)	37,565.27
Sobregiro Bancario	(5)	57,359.59
Otras Cuentas por pagar	(6)	184,270.26
Impuestos por Pagar		15,040.81
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b><u>634,903.01</u></b>

(1)

Fertisa	80,612.21	26%
Agritop S.A.	41,740.70	13%
Carborganicos Goallt S.A.	28,265.23	9%
Plásticos Rival Cia. Ltda.	17,418.65	6%
Astudillo Escudero Jorge	15,146.67	5%
Antonio Pino Ycaza & Cia.	13,012.32	4%
Aifa S.A.	12,835.30	4%
Fertilizantes del Pacifico	12,015.62	4%
Visa Banco de Guayaquil	10,348.44	3%
Vepamil	7,447.40	2%
Interoc S.A.	7,113.56	2%
Nelfrance Export S.A.	7,001.39	2%
Sunchodesa C. Ltda.	6,534.48	2%
Directa Negocios (T/C Almacenes Juan Eljuri)	5,925.67	2%
Lombricorp S.A.	4,029.95	2%
Apolo Guzmán Jhon Saúl	4,022.74	2%
BioAgrotecsa Cia. Ltda.	4,006.32	1%
Casa Ferretería Fong	3,640.68	1%
Agroperfect S.A.	3,603.50	1%
Sunnyvale Trading S.A.	3,567.20	1%
Agro-Belv	3,209.59	1%
Auditing & Taxes (Auditax)	3,052.50	1%
Vivar Cáceres Greta	2,393.58	1%
Inplasban	2,351.08	1%
Sánchez Cedillo Ginger E.	2,061.77	1%
Otros	9,925.15	3%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ <u>311,281.70</u></b>	<b><u>100%</u></b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

(2) Obligaciones Laborales y Aportes al IESS: Décimo Tercer y Cuarto sueldo, Fondos de Reserva, Vacaciones, Aporte Patronal, Préstamos al IESS.

(3) Aportes al IESS (Aporte Personal 9.35%, IECE, SECAP), se registra los Aportes de los empleados de la Oficina-Urdesa y los empleados de las haciendas, siendo el aporte de estos últimos asumidos por el patrono, registrándose al Gasto correspondiente.

(4) Obligaciones Bancarias: Préstamo Bancario del Pichincha al 8,92% con vencimiento 7-Octubre del 2012, valor inicial del préstamo \$170,000.00, menos las cuotas correspondientes del año 2008. Hemos procedido a reclasificar el saldo no corriente de \$126,492.05

(5) Sobregiro Bancario:

	<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
Banco Guayaquil	19.03
Banco Bolivariano	57,091.33
Banco Territorial	249.23
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 57,359.59</b>

El Sobregiro de esta cuenta corriente es contable, el mismo fue cubierto en la primera semana de enero del 2009.

(6) Otras Cuentas por Pagar: La Nacional Compañía de Seguros US\$8,352.28; Seguros Bolívar US\$6,334.85; Generali Ecuador US\$ 576.50(valor a favor) y Río Guayas Compañía de Seguros \$150,53

Además este rubro incluye el valor pagado por anticipado por Nelfrance por \$170,009.10, otorgado como préstamo sobre firma sin el cobro de intereses.

**H.- PASIVOS A LARGO PLAZO**

<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
Obligaciones Bancarias	<b>(1)</b>	165,502.67
Prestamos de Accionistas y Relacionadas	<b>(2)</b>	94,920.25
Sampo Ventures		18,941.29
Otros Diferidos		96,679.22
<b>TOTAL DE PASIVOS A L/P</b>	<b>\$</b>	<b>376,043.43</b>

## SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(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. Adicionalmente la parte a largo plazo del préstamo de \$170,000.00 con igual plazo con pagos mensuales a una tasa del 8,92%

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

#### I.- PATRIMONIO

##### CAPITAL

1) El capital social consiste actualmente en 33,560 acciones con un valor nominal de \$1,00 dólar cada una \$33,560.00.

El 17 de Abril del 2008, se efectuó el incremento del capital social de \$4,560 a \$33,560, registrándose en el Registro Mercantil el 24 de Noviembre del 2008, según Resolución emitida por la SuperIntendencia de compañías No. 08-G-DIC-0007977.

La nómina de accionistas y la participación luego del aumento mencionado es como sigue:

ACCIONISTAS	NUMERO DE ACCIONES	COSTO POR ACCION	TOTAL PARTICIPACION	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
EDUARDO A. ROMERO CARBO	18,458	\$1.00	\$18,458.00	55%
EDUARDO M. ROMERO ALCIVAR	5,034	\$1.00	\$5,034.00	15%
JUAN J. ROMERO ALCIVAR	5,034	\$1.00	\$5,034.00	15%
MARIA C. ROMERO ALCIVAR	5,034	\$1.00	\$5,034.00	15%
TOTAL	33,560		\$33,560.00	100%

2) Posee un Aporte a Futura Capitalización de \$159,146.33

##### RESERVAS

Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

RESERVAS	31 DE DICIEMBRE DEL 2008
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 pérdidas.

**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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

**RESULTADOS**

	<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
<b>UTILIDADES</b>	
Utilidades Retenidas al 2007	88,211.20
Pérdida del Ejercicio 2008(*)	( 237,430.62)
<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>	<b>\$ (158,694.08)</b>

(\*) **Nota:** Según nuestra revisión se procedió a ajustar el valor de \$9,474.66 del reclamo de siniestros a aseguradoras como ingresos, no considerados como tales en el año 2008. Presentándose una disminución en la Pérdida del ejercicio en igual valor, ascendiendo la misma a \$237,430.62

**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 2008 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

	<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>
<b>Pérdida contable del ejercicio</b>	<b>\$ 246,905.28</b>
Ajustes según Auditoría 2008(Ingreso)	-9,474.66
<b>Pérdida Neta</b>	<b>237,430.62</b>
(-) Rentas Exentas	<b>(1) 4,728,580.41</b>
(+) Gastos no deducibles	184,292.40
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	4,715,273.79
<b>Pérdida Tributaria</b>	<b>75,919.50</b>
<b>Impuesto a la Renta a pagar</b>	<b>\$ - 0 -</b>

(1) Corresponde a las ventas que se respaldan en El Mandato Agrícola artículo 7, el cual señala que:

*"Estarán **exentas** del pago del impuesto a la renta las utilidades provenientes de la producción y de la primera etapa de comercialización dentro del mercado interno de productos alimenticios de origen agrícola, avícola, cunícola, pecuario y piscícola (cultivo de peces) que se mantengan en estado natural, (...)"*

*La primera etapa de comercialización es aquella en la que la transferencia se realiza directamente por parte del productor residente en el país a un intermediario o consumidor final.*

*Por estado natural de los productos alimenticios se estará a lo definido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.*

Por su parte el artículo 8 establece que: *"En caso de que se realicen transferencias locales y*

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

*exportaciones de productos alimenticios, la exoneración del impuesto a la renta corresponderá exclusivamente a la parte de las utilidades atribuible a los ingresos por las transferencias locales."*

**K.- INGRESOS**

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

**L.- COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN**

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.)

**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 liquida anual antes de impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores.

En el año 2008 la compañía presentó pérdida contable lo que origina que no se destine valor alguno para el pago de utilidades a los empleados de la compañía.

**Ñ.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con socios y compañía relacionada, durante el año 2008, se desglosa así:

<b>Cuentas por Cobrar</b>		
Epsicorp S.A.	698.50	
Ecuacola	252.00	
Madecorp S.A.	172.50	
Siragni	2,828.48	
<b>Sub – Total</b>		<b>3,951.48</b>
<b>Préstamo de Accionistas y Cias. Relacionadas</b>		
Prestamos de Accionistas	42,997.37	
<b>Sub-Total</b>		<b>42,997.37</b>
<b>TOTAL TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS</b>	<b>\$</b>	<b><u>46,948.85</u></b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

**O.- EVENTO SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes no se reportó ningún evento subsecuente.

\*\*\*\*\*