

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

13368

Quito, 28 de abril del 2003

A los Señores Socios y Junta General de
Bagant Ecuatoriana Cía. Ltda.

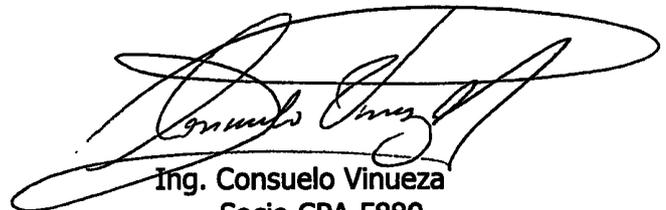
Hemos auditado el balance general adjunto de Bagant Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros ya mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bagant Ecuatoriana Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CONAUDIN CIA. LTDA
Registro Superintendencia de Cías.
Nro. 199



Ing. Consuelo Vinueza
Socio CPA 5880

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS		NOTAS	VALORES	PASIVOS		NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponible			431.727,94	Proveedores	(14)		108.145,58
Caja y Bancos	(3)		155.103,67	Cuentas por Pagar:			90.219,29
Inversiones Temporales	(4)		276.624,27	Cuentas por Pagar:	(15)		14.117,58
Exigible:			560.195,45	Provisiones Sociales	(16)		41.017,18
Clientes	(5)		436.094,72	Impuestos por Pagar	(17)		35.084,53
Préstamos Empleados	(6)		45.670,22	Total Pasivo Corriente			198.364,87
Impuestos Anticipados	(7)		58.449,45	PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar	(8)		19.981,06	Provisiones Sociales	(18)		151.539,48
Inventarios	(9)		679.573,21	Prestamos Accionistas	(19)		5.000,00
Otros Activos			16.554,51	Total Pasivo No Corriente			156.539,48
Pagos Anticipados	(10)		16.554,51	TOTAL PASIVO			354.904,35
Total Activo Corriente			1.688.051,11	PATRIMONIO	(20)		1.973.985,65
Activos Fijos Netos	(11)		582.262,81	Capital Social			216.000,00
Otros Activos no corrientes			58.576,08	Reservas			59.355,39
Inversiones Permanentes	(12)		1.420,84	Reservas de Capital			864.243,95
Cuentas Sucursales	(13)		57.155,24	Aporte Futuras Capitalizaciones			9.914,10
				Utilidad del Ejercicio			824.472,21
TOTAL ACTIVOS			2.328.890,00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			2.328.890,00

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLES	PARCIALES	TOTAL
VENTAS		3.476.800,70
Quito	2.894.320,36	
Guayaquil	582.480,34	
(-) COSTO DE VENTAS		2.169.789,37
Quito	1.915.897,29	
Guayaquil	253.892,08	
Utilidad en Ventas		1.307.011,33
(-) GASTOS OPERACIONALES		551.205,33
Ventas	236.063,63	
Administrativos	315.141,70	
Utilidad Operación		755.806,00
Ingresos no Operacionales		100.836,72
Financieros	21.365,15	
Otros Ingresos	17.785,75	
Utilidad Venta Activos	61.685,82	
Gastos no Operacionales		32.170,51
Financieros	25.856,77	
Otros	6.313,74	
Utilidad del Ejercicio		824.472,21

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares E.U.A.)

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	APORTE FUT.CAPITALIZ	RESULTADOS	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2002	16.000,00	6.371,11	52.984,28	864.243,95	9.914,10	592.853,98	1.542.367,42
Partic.Trabajadores ejerc.2001						-88.928,10	-88.928,10
Impuesto Renta ejercicio 2001						-105.981,46	-105.981,46
Dividendos						-197.944,42	-197.944,42
Aumento de Capital	200.000,00					-200.000,00	0,00
Utilidad del Ejercicio Presente						824.472,21	824.472,21
Saldo 31 de diciembre de 2002	216.000,00	6.371,11	52.984,28	864.243,95	9.914,10	824.472,21	1.973.985,65

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLE	VALOR
Flujos de efectivo de Actividades de operación	
Utilidad Neta	824.472,21
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	172.138,86
Provisión Jubilación Patronal	-2.381,79
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)	
Inversiones Temporales	213.857,83
Cuentas por Cobrar	-203.887,60
Inventarios	-153.067,21
Gastos pagados por anticipado	-11.451,47
Cuentas por Cobrar	-26.819,60
Proveedores	-154.795,19
Pasivos Acumulados	30.494,25
Pago Utilidades 2001	-392.853,97
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	295.706,32
Flujos de efectivo en actividades de Inversión	
Adiciones a propiedad, planta y equipo	-165.905,05
Venta Activos (depreciación)	-106.260,98
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)	
Inversiones Financieras	31.198,90
Anticipos Sucursales	-5.895,26
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	48.843,93
Saldo al Inicio del año	106.259,74
Saldo al Final del año	155.103,67

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAGANT ECUATORIANA CÍA. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 14 de julio de 1977, su duración es de 30 años, siendo sus objetivos entre otros, la fabricación de todo tipo de encofrados, máquinas y útiles especialmente dirigidos a la industria de la construcción y afines. Para el cumplimiento de su objetivo realizará todos los actos y contratos de la naturaleza que fueren atinentes a su gestión social, como importar, exportar, vender, alquilar, permutar sin más límites que los establecidos por la Ley y por estos estatutos.

Durante el año 2.002, se elevó el capital en 200.000,00 dólares de E.U.A. con lo cual el capital actual asciende a la suma de 216.000,00 dólares de E.U.A.

A partir del 1ro de abril del año 2000, la empresa efectúa y registra sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo, originando un incremento en el índice general de precios al consumidor, del 9.4% durante el año 2002.

Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se mantendrá durante el próximo año, al tiempo que se prevé una recuperación en la actividad económica global del país.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

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.

Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en estas normas, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad.

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

- **CAJA Y SUS EQUIVALENTES**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

- **PROVISION CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

- **VALUACION DE INVENTARIOS**

Estos son valorados al costo de adquisición el mismo que no excede del valor del mercado:

- Productos importados y nacionales al costo de las últimas adquisiciones.
- Importaciones en tránsito a su costo de adquisición.
- Producción en Proceso y terminado al costo promedio.

• **VALUACION DE ACTIVOS FIJOS**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2001, más las adiciones del año 2002 al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, según la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es: Edificios 20 años, Equipos, Muebles y Enseres, Maquinaria y Equipos 10 años; vehículos 5 años y equipo de computación 5 – 3 años. (Véase nota 11).

• **INGRESOS Y COSTOS POR PRODUCCION Y ALQUILER**

Se registran con base a la emisión de facturas a clientes; y a la entrega de la mercadería, equipo y servicio técnico, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

• **MANTENIMIENTO Y/O REPARACIONES**

Los gastos por conceptos de mantenimiento y/o reparaciones se contabilizan directamente en el resultado del ejercicio.

• **PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio.

3. CAJA Y BANCOS

El saldo de estas cuentas corresponde a:

Cajas	4.192,80
Banco del Pichincha Cta. Cte. #1648625	54.047,37
Ganadolar Pichincha Cta. Ahorros #66701729	10.255,99
Banco del Pichincha Cta. Cte. #4634226	41.696,31
Citibank	12.249,82
Banco del Pichincha Miami	32.661,38
Suman:	155.103,67

4. INVERSIONES TEMPORALES

La presente cuenta al 31 de diciembre de 2.002, mantenía los siguientes saldos:

Banco	No. Doc	Tipo de Inversión	Fecha		Valor	%
			concesión	vencimiento	Dólares	Interés
Banco de Guayaquil	678578	Póliza de acumulación	29-Nov-02	03-Ene-03	152.213,60	5,30%
Inversión Banco Pichincha	36839657	Certificado de Depósito	02-Dic-02	02-Ene-03	70.916,41	6,00%
Inversión Banco Pichincha	36840876	Certificado de Depósito	20-Dic-02	20-Ene-03	53.494,26	
Total					276.624,27	

5. CLIENTES

En esta cuenta se agrupa los saldos correspondientes a:

Clientes Quito	343.526,61
Clientes Guayaquil	105.301,14
Menos Reserva Cuentas Incobrables	
Clientes Quito	-10.407,64
Clientes Guayaquil	-2.325,39
Suman:	436.094,72

6. PRESTAMOS EMPLEADOS

Los saldos de estas cuentas se encuentran reflejados en los siguientes Movimientos:

Fernando de Sucre	9.082,33
Samuel Tituaña	7.942,79
Fernando Novoa	6.491,61
Juan Carlos Castro	3.610,69
Lucia Herrera	3.147,67
Gustavo Muñoz	2.003,40
Margarita Chauza	1.020,00
Victor Vera (Guayaquil)	5.527,80
Varios	6.843,93
Suman:	45.670,22

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta presenta un saldo deudor de:

Anticipo Impuesto a la Renta	34.628,56
Retenciones Impuesto a la Renta	23.820,89
Suman:	58.449,45

8. CUENTAS POR COBRAR

La presente cuenta se encuentra contenida en:

Xavier Brito	1.008,29
TRANSGRUE	4.923,14
MYKAS. A Constructora	3.398,10
Ing. Miryam Diarios (Guayaquil)	9.466,36
Varios	1.185,17
Suman:	19.981,06

9. INVENTARIOS

Esta cuenta refleja un saldo correspondiente a existencias de:

Materias Primas	37.845,40
Producción en Proceso	16.812,24
Productos Terminados	59.006,32
Importaciones en Tránsito	72.120,36
Stock de Maquinaria	334.628,73
Stock de Repuestos	112.376,00
Mercadería en Consignación	2.750,96
Mercaderías	44.033,20
Suman:	679.573,21

10. PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta demuestra los siguientes saldos:

Primas de Seguros	4.225,20
Tradema	4.038,96
Framura	3.499,36
Adolfo Rivera	1.570,00
Centro Matricero Luis Diaz	1.000,00
Bolívar Arreaga (Guayaquil)	600,00
Colegio de Ingenieros Civiles de Manabí	(14,00)
Daniel Beltrán	(70,82)
Depósitos en Garantía	647,20
Varios	1.058,61
Suman:	16.554,51

11. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de activos fijos al 31 de diciembre de 2.002, se demuestran a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 1 de Ene-02	Adiciones	Bajas y Ajustes	Depreciación Período	Saldo al 31 de dicbre. 2002	años Deprec.
Propiedades no Depreciables	38.413,29				38.413,29	
Planta y Equipos Depreciables						
Edificios y Oficinas	47.167,71				47.167,71	10
Maquinaria de Alquiler	3.032,25				3.032,25	10
Maquinaria y Equipos	4.639,79				4.639,79	10
Equipo Automotriz	23.453,23	4.000,00	-8.943,13		18.510,10	10
Equipo de Alquiler	1.037,86				1.037,86	10
Equipo de Oficina	4.910,08				4.910,08	10
Muebles y Enseres	57.795,89	8.976,13	-328,00		66.444,02	10
Instalaciones	4.778,41	15.603,14			20.381,55	10 y 5
Maquinaria de Alquiler Año 90	117.439,04	56.653,79	-982,58		173.110,25	5
Maquinaria y Equipo Año 90	82.897,22	103.221,53	-18.349,23		167.769,52	10
Equipo de Alquiler Año 90	690.138,26	69.846,45	-17.882,17		742.102,54	10
Equipo de Hormigón	70.622,92		-70.525,21		97,71	10
Equipo de Decocrete	11.644,71				11.644,71	10
Equipo Electrónico	80.678,23	6.653,78	-189,15		87.142,86	5
Equipo de Computación Año 2002		18.149,70			18.149,70	3
Total Activos Despreciables	1.200.235,60	283.104,52	-117.199,47		1.366.140,65	
Depreciación Acumulada	-756.413,25		106.260,98	-172.138,86	-822.291,13	
Total Activos Fijos	482.235,64	283.104,52	-10.938,49	-172.138,86	582.262,81	

12. INVERSIONES PERMANENTES

Esta cuenta esta representada por una inversión en:

Fideicomiso club VIP	1.420,84
-----------------------------	-----------------

13. CUENTAS POR COBRAR SUCURSALES

El saldo de la cuenta esta representado por:

Guayaquil	57.155,24
------------------	------------------

14. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2.002, la cuenta demuestra el siguiente saldo:

Telcodata S.A.	2.868,65
IPAC S.A.	5.492,71
AGA S.A.	413,79
Prefabricados Saltos Parra - Nancy Parra	2.609,82
Rodrigo Ortiz Tirado – La Peinture	2.421,22
Agencia de Viajes Garlatour	1.379,63
Perfilec	4.503,65
Ivan Bohman C.A.	202,12
Neumac	131,50
Castillo Hermanos S.A.	244,11
Wacker	41.241,86
Ausa	4.168,37
Palfinger	243,89
Ulma	28.875,00
Varios	13.349,26
Suman:	108.145,58

15. CUENTAS POR PAGAR

La presente cuenta al 31 de diciembre del 2.002, mantenía los siguientes saldos:

Interoceánica de Seguros	6.025,45
Valero y Ochoa C.A.	1.789,74
Aportes al IESS.	5.535,44
Varios	766,95
Suman:	14.117,58

16. PROVISIONES SOCIALES

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

Décimo Tercer Sueldo	4.109,16
Décimo Cuarto Sueldo	253,61
Fondo de Reserva	17.028,53
Vacaciones	19.625,88
Suman:	41.017,18

17. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2.002, la cuenta demuestra el siguiente saldo:

Retenciones en la Fuente	980,66
Impuesto al Valor Agregado	28.436,25
Convenios Tributarios	5.667,62
Suman:	35.084,53

18. PROVISIONES SOCIALES LARGO PLAZO

El saldo de la presente cuenta se encuentra en:

Provisión Jubilación Patronal	108.790,04
Provisión Desahucio	42.749,44
Suman:	151.539,48

La empresa ha realizado la provisión basándose en la proyección estimada del cálculo actuarial realizado por Actuaría Cía. Ltda.

19. PRESTAMOS ACCONISTAS

El saldo esta representada por:

Leonardo Meneses	5.000,00
-------------------------	-----------------

20. PATRIMONIO

• **RESERVA LEGAL.**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdida

• **APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.**

Son aportaciones por parte de los Accionistas; que pueden ser utilizados para aumento de capital.

• **RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No. 17).

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

• **RESULTADO DEL EJERCICIO**

El Resultado del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Producción y Gastos generados en el ejercicio económico 2002.

21. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

22. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.