



CONSULTORIA Y AUDITORIA INTEGRAL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 27 de abril del 2004

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 2003 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 auditoria.*

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 2003 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 2003
 (Expresado en Dólares)

ACTIVOS:	NOTAS	VALORES	PASIVOS	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible		287.035,93	Proveedores:	(12)	199.934,19
Caja y Bancos	(3)	287.035,93	Cuentas por Pagar:		95.490,93
Exigible:		675.318,10	Cuentas por Pagar:	(13)	33.429,90
Clientes	(4)	505.140,92	Provisiones Sociales	(14)	37.989,85
Préstamos Empleados	(5)	55.241,00	Impuestos por Pagar	(15)	24.071,18
Impuestos Anticipados	(8)	73.921,18	Total Pasivo Corriente		295.425,12
Cuentas por cobrar	(7)	41.015,00	PASIVO NO CORRIENTE		
Inventarios	(8)	694.089,81	Provisiones Sociales	(16)	197.905,90
Otros Activos		143.756,63	Prestamos Accionistas	(17)	5.000,00
Pagos Anticipados	(9)	143.756,63	Total Pasivo No Corriente		202.905,90
Total Activo Corriente		1.800.200,47	TOTAL PASIVO		498.331,02
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO	(18)	1.858.386,58
Activos Fijos Netos	(10)	555.096,26	Capital Social		416.000,00
Otros Activos no corrientes		1.420,87	Reservas		86.640,47
Inversiones Permanentes	(11)	1.420,87	Reservas de Capital		864.243,95
TOTAL ACTIVOS		2.356.717,60	Aporte Futuras Capitalizaciones		9.914,10
			Utilidad del Ejercicio		481.588,06
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.356.717,60

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares)

	PARCIALES	TOTAL
VENTAS		3.309.322,53
Quito	2.494.781,90	
Guayaquil	705.156,97	
Sto. Domingo	109.383,66	
(-) COSTO DE VENTAS		2.158.924,88
Quito	1.643.636,06	
Guayaquil	437.324,40	
Sto. Domingo	77.964,42	
Utilidad en Ventas		1.150.397,65
(-) GASTOS OPERACIONALES		673.240,75
Ventas	266.461,87	
Administrativos	406.778,88	
Utilidad Operación		477.156,90
Ingresos no Operacionales		16.368,69
Financieros	4.692,48	
Otros Ingresos	11.676,21	
Gastos no Operacionales		11.937,53
Financieros	5.955,33	
Otros	5.982,20	
Utilidad del Ejercicio		481.588,06

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

DESCRIPCION	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS LEGAL	RESERVA FACULTAT	RESERVA CAPITAL	APORTE FUT.CAPITALIZ	RESULTADOS	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2003	216.000,00	6.371,11	52.984,28	864.243,95	9.914,10	824.472,21	1.973.985,65
Partic.Trabajadores ejerc.2002						-123.670,83	-123.670,83
Impuesto Renta ejercicio 2002						-155.200,35	-155.200,35
Transferencia a Reserva Legal		27.285,08				-27.285,08	
Dividendos						-318.315,95	-318.315,95
Aumento de Capital	200.000,00					-200.000,00	0.00
Utilidad del Ejercicio Presente						481.588,06	481.588,06
Saldo 31 de diciembre de 2003	416.000,00	33.656,19	52.984,28	864.243,95	9.914,10	481.588,06	1.858.386,58

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLE	VALOR
Flujos de efectivo de Actividades de operación	
Utilidad Neta	481.588,06
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	97.405,56
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	46.366,42
Menos: Reparto Utilidades	-597.187,13
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)	
Cuentas por Cobrar	-99.650,92
Inventarios	-14.516,60
Gastos pagados por anticipado	-142.673,85
Proveedores	92.757,75
Cuentas por Pagar	-6.838,25
Pasivos Acumulados	11.140,75
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	-131.608,21
Flujos de efectivo en actividades de Inversión	
Adiciones a propiedad, planta y equipo	-70.239,01
Inversión Temporales	276.624,27
Inversiones Permanentes	160.267,12
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)	
Anticipo Sucursales	-103.111,91
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	131.932,26
Saldo al Inicio del año	155.103,67
Saldo al Final del año	287.035,93

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAGANT ECUATORIANA CÍA. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

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 6.1% durante el año 2003.

Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se mantendrá con tendencia a la baja 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	11.171,16
Banco del Pichincha Cta. Cte. #1648625	196.023,72
Ganadolar Pichincha Cta. Ahorros #656701729	9.566,68
Banco del Pichincha Cta. Cte. #4634226	13.331,34
Banco del Pichincha Miami	56.943,03
Suman:	287.035,93

4. CLIENTES

En esta cuenta se agrupa los saldos correspondientes a:

Clientes Quito	446.211,92
Clientes Santo Domingo	30.027,36
Cuentas por Cobrar Corte y Doblado	10.666,35
(-) Provisión Cuentas Incobrables Quito	(13.200,73)
Suman Quito	473.704,90
Clientes Guayaquil	34.102,43
(-) Provisión Cuentas Incobrables Guayaquil	(2.666,41)
Suman: Guayaquil	31.436,02
TOTAL CLIENTES:	505.140,92

5. PRESTAMOS EMPLEADOS

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

Leonardo Meneses	731,28
Fernando de Sucre	6.900,12
Fernando Novoa	3.208,52
Norman Gordillo	1.152,76
Juan Carlos Castro	2.445,23
Silvia Gutiérrez	586,04
Fausto Cerón	598,21
Lucia Herrera	2.468,29
Gustavo Muñoz	1.021,74
Luis Balseca	1.040,00
Myriam Moran (Guayaquil)	18.356,51
Victor Vera (Guayaquil)	2.775,26
Júnior Chalar	7.041,89
Amable Vargas (Guayaquil)	540,00
Varios	6.375,15
Suman:	55.241,00

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta presenta un saldo deudor de:

Anticipo Impuesto a la Renta	53.779,29
Retenciones Impuesto a la Renta	20.141,89
Suman:	73.921,18

7. CUENTAS POR COBRAR

La presente cuenta se encuentra contenida en:

Framura S.A.	37.537,27
TRANSGRUE	2.077,30
Bolívar Arreaga	454,00
Varios	946,43
Suman:	41.015,00

8. INVENTARIOS

Esta cuenta refleja un saldo correspondiente a existencias de:

Materias Primas	41.487,17
Producción en Proceso	29.181,80
Productos Terminados	57.866,04
Importaciones en Tránsito	135.252,53
Stock de Maquinaria	257.657,93
Stock de Repuestos	143.681,98
Mercadería en Consignación	2.943,95
Mercaderías	6.425,47
Inventarios en Sucursales	19.073,69
Suministros y Materiales	519,25
Suman:	694.089,81

9. PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta demuestra los siguientes saldos:

Primas de Seguros	5.145,92
Daniel Beltrán	1.079,18
Bolívar Arreaga (Guayaquil)	600,00
Arq. Jaime Luzuriaga	6.930,00
Friss S.A.	1.350,00
Tradema	4.498,96
Roció Bolaños	900,00
Colorcovers	1.100,00
Dírecorp. P.G. Corporation	12.885,32
Mika S.A. Constructora	3.398,10
Anticipo Utilidades	100.000,00
Depósitos en Garantía	1.026,68
Varios	4.842,47
Suman:	143.756,63

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de activos fijos al 31 de diciembre de 2.003, se demuestran a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 1 de ene-03	Adiciones	Bajas por Ventas	Reubicaciones Ajustes	Depreciación Periodo	Saldo al 31 de dicbre. 2003	años Deprec.
Propiedades no Depreciables	38.413,29					38.413,29	
Planta y Equipos Depreciables							
Edificios y Oficinas	47.187,71			25.987,50		21.180,21	20
Maquinaria de Alquiler	3.032,25	10.000,00	382,55	132,00		12.517,70	10
Maquinaria y Equipos	4.839,79			3.490,29		1.149,50	10
Equipo Automotriz	18.510,10			0,00		18.510,10	10
Equipo de Alquiler	1.037,88		159,06	878,80		-	10
Equipo de Oficina	4.910,08			1.274,47		3.635,61	10
Muebles y Enseres	68.444,02	23.844,72		-4.279,78		94.588,52	10
Instalaciones	20.381,55			3.521,49		16.860,06	10 y 5
Maquinaria de Alquiler Año 90	173.110,25	15.588,03	3.208,24	118,07		185.389,97	5
Maquinaria y Equipo Año 90	167.789,52	96.938,32	1.636,28	9.375,74		253.895,82	10
Equipo de Alquiler Año 90	742.102,54		116.743,41	-94.998,47		720.357,60	10
Equipo de Hormigon	97,71			0,01		97,70	10
Equipo de Decorete	11.844,71			0,01		11.844,70	10
Equipo Electronico	87.142,88	4.140,00		-2.300,71		93.583,57	3
Equipo de Computacion Año 2002	18.149,70	1.130,00		18.931,70		348,00	3
Equipo demostracion		0,00		-468,58		468,58	
Equipo de Automotriz		2.394,02		0,00		2.394,02	3
Total Activos Despreciables	1.366.140,65	154.033,09	122.129,54	-39.335,46	0,00	1.436.379,66	
Depreciación Acumulada	-822.291,13		70.301,21	52.956,78	-220.863,53	-919.696,69	
Total Activos Fijos	582.262,81	154.033,09	192.430,75	14.621,30	-220.863,53	555.096,26	

11. INVERSIONES PERMANENTES

Esta cuenta esta representada por una inversión en:

Fidelcomiso CLUB VIP

1.420,84

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2.003, la cuenta demuestra el siguiente saldo:

Ivan Bohman C.A.	4.456,22
Ferretería Velasco	8.880,98
Castillo Hermanos S.A.	1.989,64
Agencia de Viajes Garlatour	1.063,26
Telcoservice S.A.	1.063,26
Goetransport S.A.	2.357,35
Trasngrue S.A.	1.049,26
Fel Publicidad & Producciones S.A.	900,90
Emaresa	9.010,00
Nopin	17.841,50
T.E.A.	2.605,34
Wacker	60.415,57
Ausa	7.285,17
Palfinger	43.392,21
Ulma	28.735,00
Varíos	8.888,53
Suman:	199.934,19

13. CUENTAS POR PAGAR

La presente cuenta al 31 de diciembre del 2.003, mantenía los siguientes saldos:

Interoceánica de Seguros	5.931,85
Samuel Tituaña	1.917,28
Prefabricados y Servicios	12.267,01
Aportes al I.E.S.S.	6.890,22
Varíos	6.423,54
Suman:	33.429,90

14. PROVISIONES SOCIALES

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

Décimo Tercer Sueldo	2.207,79
Décimo Cuarto Sueldo	3.977,99
Fondo de Reserva	11.773,74
Vacaciones	20.030,30
Suman:	37.989,82

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2.003, la cuenta demuestra el siguiente saldo:

Retenciones en la Fuente	1.498,22
Impuesto al Valor Agregado	16.905,34
Convenios Tributarios	5.667,62
Suman:	24.071,18

16. PROVISIONES SOCIALES LARGO PLAZO

El saldo de la presente cuenta se encuentra en:

Provisión Jubilación Patronal	160.473,29
Provisión Desahucio	37.432,61
Suman:	197.905,90

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

17. PRESTAMOS ACCONISTAS

El saldo esta representada por:

Leonardo Meneses	5.000,00
Suman:	5.000,00

18. 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 2003.

19. 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.

20. 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.