43764-86

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO R.
Auditor Externo Independiente

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
BAGNO S. A.

He examinado el Balance General de la Compañía BAGNO S. A., al 31 de Diciembre de 1.993, el Estado de Pérdidas y Ganancias, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectúo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditroría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad dad 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 Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de BAGNO S. A., al 31 de Diciembre de 1.993 el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

C.P.A. CARLOS HIDALGO RETO
SC-RNAE # 038
RNC # 9104

Guayaquil, Abril 12 de 1.994

BAGNO S. A.
GUAYAQUIL-ECUADOR
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993

ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja y Bancos		142,748,461
Cuentas por Cobrar (Nota 2)		2,267,228,245
Afiliadas (Nota 3)		94,895,971,496
Pagos Anticipados		18,878,674
Inventarios (Nota 4)		728,523,107
Inversiones (Nota 5)		946,475,584
Total Activo Corriente		98,999,825,567
Instal. y Equipos (Nota 6)	2,556,287,524	
(-) Depreciación Acumulada	-1,435,952,843	1,120,334,681
Otros Activos		3,486,000
Total del Activo		100,123,646,248
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		540,563,000

BAGNO S. A.
GUAYAQUIL-ECUADOR
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993

PASIVO Y PATRIMONIO		
CORRIENTE		
Sobregiro		14,748,872
Obligaciones por Pagar (Nota 7)		77,513,759,416
Proveedores (Nota 8)		2,997,491,874
Beneficios Sociales por Pagar (Nota 9)		34,885,697
Otras Cuentas por Pagar (Nota 10)		9,527,046,491
TOTAL PASIVO CORRIENTE		90,087,932,350
PATRIMONIO		
Capital Social	5,000,000,000	
Aporte Aumento de Capital (Nota 11)	8,700,313,263	
Reserva Legal	8,785,009	
Utilidad Acumulada	91,761,684	
Pérdidas del Ejercicio	-1,148,384,602	
Reexpresión Monetaria	-2,616,761,456	10,035,713,898
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		100,123,646,248
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		540,563,000

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BAGNO S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993

INGRESOS		
Ventas		48,204,742,250
EGRESOS		
Costo de Ventas		-39,077,512,251
MARGEN BRUTO EN VENTAS		9,127,229,999
MENOS		
Gastos de Operaciones	-325,261,512	
Gastos de Administración	-2,174,944,393	
Gastos Financieros	-14,886,000,329	
Otros Egresos(Ingresos)	4,450,686,719	-12,935,519,515
PERDIDA DEL EJERCICIO		-3,808,289,516

BAGNO S. A.

ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio del Año	4,749,409,200
Incremento	250,590,800
Saldo al Final del Año	5,000,000,000
APORTE AUMENTO DE CAPITAL	8,700,313,263
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	
Saldo al Inicio del Año	1,365,746,882
Incremento	1,294,158,032
Utilización	-2,659,904,914
Saldo al Final del Año	0
RESULTADOS ACUMULADOS	
Utilidades Acumuladas	91,761,684
Pérdida del Ejercicio	-3,808,289,516
Utilización Reserva Revalorización Patrimonio	2,659,904,914
Saldo al Final del Año	-1,056,622,918
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio y al Final del Año	8,785,009
Reexpresión Monetaria Año 1.992	-503,221,562
Reexpresión Monetaria Año 1.993	-2,113,539,894
	-2,616,761,456
Total Patrimonio de los Accionistas	10,035,713,898

BAGNO S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO	
Cargos por Depreciación de Activos Fijos	434,663,187
Aumento de Capital en Tramite	8,700,313,263
TOTAL FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	9,134,976,450
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO	
Disminución Obligaciones por Pagar	593,145,645
Perdidas del Ejercicio	3,808,289,516
TOTAL USOS DE CAPITAL DE TRABAJO	4,401,435,161
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO	4,733,541,289
Capital de Trabajo al Final del Período	7,965,417,633
Menos	
Capital de Trabajo al Inicio del Período	3,231,876,344
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO	4,733,541,289

BAGNO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993

1.- RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

Bagno S. A., es una empresa cuyas operaciones consisten en la compra y venta de banano, y productos agricolas para su comercialización en el mercado local e Internacional, sus principales politicas de contabilidad se resumen a continuación.

A) INVENTARIOS

Los Inventarios están valorados bajo el Sistema de Corrección Monetaria Integral.

B) INSTALACION Y EQUIPOS

Las Instalaciones y Equipos se hallan registradas al costo de adquisición, las renovaciones y mejoras se capitalizán; mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran al activo ni alargan su vida util restante, se cargan como gastos a medida que se efectúan. Para el año 1.993 la Compañia utilizó el Sistema de Corrección Monetaria Integral para revaluar sus activos fijos.

C) DEPRECIACION

Las Propiedades y Equipos se deprecian basados en la vida util estimada de los respectivos Activos según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehiculos	20%

D) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los Registros contables de la Compañía BAGNO S. A., son mantenidos en sucres unidad monetaria de la República del Ecuador. Las diferencias de Cambios se registran en resultados a medida que se efectúan.

2.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	236,147,009
Préstamos a Productores	1,941,049,161
Préstamos a Empleados	50,796,745
Otros	94,852,707
(-) Provisión cuentas malas	-55,617,377
	2,267,228,245

3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Vitroecuador	985,396,600
Trade Frut Corp	90,604,286,728
Facico S. A.	86,078,395
Piscicola San Andres	577,451,807
Posmina	356,013,418
Otros	2,286,744,548
	94,895,971,496

4.- INVENTARIOS

Cartones	494,839,876
Materiales	233,683,231
	728,523,107

Los Inventarios son propiedad de la Compañía y no se encuentran pignorados.

5.- INVERSIONES

Acciones Contop	13,285,000
Acciones Electroquil S. A.	14,207,917
Acciones Bananera	91,400,571
A.I.F.A.	794,000
Proyecto El Rey	826,788,096
	946,475,584

6.- INSTALACIONES Y EQUIPOS

	SALDO AL 31/12/92	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/93
Maquinarias	223,022,705	72,057,313	295,080,018
Vehiculos	1,544,049,334	-290,694,016	1,253,355,318
Equipos	369,095,054	207,305,493	576,400,547
Instalaciones	133,121,546	-6	133,121,540
Muebles y Enseres	478,879,488	-267,917,165	210,962,323
Terrenos	0	87,367,778	87,367,778
	2,748,168,127	-191,880,603	2,556,287,524
(-) Deprec.Acum.	-1,263,206,156	-172,746,687	-1,435,952,843
	1,484,961,971	-364,627,290	1,120,334,681

Para este año 1.993 la Compañia utilizó el Sistema de Corrección Monetaria Integral para revaluar sus activos fijos. Se revisaron los cuadros de Corrección Monetaria preparados por la Compañía.

7.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Este es un resumen de las Obligaciones por Pagar con Bancos y Financieras al 31 de Diciembre de 1.993

CORTO PLAZO

FILANBANCO		
Vence Mayo 22/94	US$ 1'734.627,95	3,535,171,762
Vence Mayo 19/94		3,635,975,000
BANCO DEL AZUAY		
Vence Marzo 04/94	US$ 408.000,00	831,504,000
BANCO BOLIVARIANO		
Vence Marzo 04/94	US$ 1'500.000,00	3,057,000,000
Vence Enero 14/94		1,000,000,000
BANCO DE LOS ANDES		
Vence Abril 06/94		30,000,000
ECUFINSA		
Vence Mayo 25/94	US$ 1'600.000,00	3,260,800,000
CITY BANK		
Vence	US$ 14'400.000,00	29,347,200,000
BANCO DE GUAYAQUIL		
Vence Enero 27/94	US$ 1'771.678,84	3,610,681,476

BANCO DEL PROGRESO		
Vence Abril 09/94 US$	1'200.000,00	2,445,600,000
REPUBLIC CORPORATION		
Vence Agos/22/94 US$	2'248.309,81	4,582,055,393
BANCO HOLANDES UNIDO		
Vence Junio 30/94 US$	850.000,00	1,732,300,000
BANCO SOCIEDAD GENERAL DE CREDITO		
Vence Mayo 04/94 US$	1'057.806,00	2,155,808,628
BANCO DEL PICHINCHA		
Vence Enero 21/94 US$	800.000,00	1,630,400,000
BANCO INTERNACIONAL		
Vence Octb/ 20/94 US$	428.571,44	873,428,595
CODECA		
Vence Marzo 30/94		267,000,000
COMIDITI CORP		
Vence Marzo 14/94 US$	11.172,75	22,770,064
CONSOLIDADO		
Vence Febr/ 28/94 US $	1'609.269,66	3,279,691,567
BANCO DEL AUSTRO		
Vence Abril 29/94 US$	1'599.262,51	3,259,296,996
Vence Abril 29/94		2,000,000,000
BANAUNION		
Vence Julio 30/94 US$	1'030.106,00	2,099,356,028
Plastlit		2,496,026,019
Filancard		131,819,489
Delagro		710,302,994
EICA		355,000,000
TOTAL CORTO PLAZO:		76,349,188,011
LARGO PLAZO		
BANCO INTERNACIONAL		
Vence Octb/10/95 US$	571.428,56	1,164,571,405
TOTAL LARGO PLAZO		1,164,571,405
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR		77,513,759,416

Dollar a S/. 2.038,00

8.- PROVEEDORES

	82,313,704
Plásticos del Litoral	251,803,586
Procarsa	11,806,459
Delagro	2,416,603,433
Ondutec	95,122,240
Etiquetas Adhesivas Gombu	94,496,718
Cartopel	20,106,728
Paletec	25,239,006
Otros	
	2,997,491,874

9.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

	1,927,931
Décimo Tercer Sueldo	2,148,634
Décimo Cuarto Sueldo	3,578,512
Décimo Quinto Sueldo	19,837,027
Vacaciones	205,503
15% Partc.Utilidades Empleado	5,046,270
Fondo de Reserva	2,141,820
Fondo para Beneficio Social	
	34,885,697

10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Retenciones a Productores	598,631,390
Impuestos por Pagar	185,185,263
Autoridad Portuaria	780,635,738
Intereses	2,849,590,086
Navicon	218,683,503
Varios Acreedores	2,357,925,105
Tornasa	1,833,687,080
Otros	702,708,326

11.- APORTE AUMENTO CAPITAL

Los Accionistas han aportado a la Compañia Capital Fresco por S/. 8.700.313.263,00 para un futuro aumento de capital.

12.- IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del Impuesto a la Renta que ha presentado la Compañia, hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1.992

12.- IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del Impuesto a la Renta que ha presentado la Compañia, hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1.992

13.- CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los Cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año.

El poder adquisitivo del sucre según lo mide el indice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadistica y Censos es como sigue:

Año terminado 31 de Diciembre	Indice
1.990	3.057.3
1.991	4.554.9
1.992	7.297.9
1.993	9.556.2

14.- PERDIDAS DEL EJERCICIO

La Compañía utilizó 2.659.904.914,00 de la Reserva por Reva-*Revalorización del Patrimonio*, para absorver pérdidas del ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 1993.

15.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

La Compañía no ha recibido ni otorgado Préstamos a los Accionistas.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO R.
Auditor Externo Independiente

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
BAGNO S. A.

He examinado los Estados Financieros de BAGNO S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1.993 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Abril 12 de 1.994.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de caracter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de caracter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de BAGNO S. A., como agentes de retención y percepción del Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1.993

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETO
SC-RNAE # 038
RNC # 9104

Guayaquil, Abril 12 de 1994