43764-86

3 MAY 95 15 44

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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

He examinado el Balance General de la Compañia **BAGNO S.A**, al 31 de Diciembre de 1994 el Estado de Pérdida y Ganancias, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañia. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañias, de las estimaciones importantes realizadas por la compañia; asi como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria 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 1994 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 A. HIDALGO RETO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

RECIBIDO
Control de Auditorías e Intervención
FECHA: 8 MAYO 1995

Guayaquil, Abril 11 de 1995

BAGNO S.A.
(GUAYAQUIL- ECUADOR)
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja y Bancos		21.601.060
Cuentas por Cobrar (Nota 2)		3.134.632.031
Afiliados (Nota 3)		120.378.371.974
Pagos Anticipados		27.952.132
Inversiones (Nota 4)		989.672.250
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		124.552.229.447
Instal. y Equipos (Nota 5)	2.552.164.011	
(-) Depreciación Acumulada	-1.566.981.005	985.183.006
Otros Activos		27.176.001
TOTAL ACTIVO		125.564.588.454

BAGNO S.A.
(GUAYAQUIL- ECUADOR)
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

PASIVO Y PATRIMONIO		
CORRIENTE		
Sobregiro		2.544.085.620
Obligaciones por Pagar (Nota 6)		99.585.798.298
Proveedores (Nota 7)		4.910.246.875
Beneficios por Pagar (Nota 8)		52.377.567
Otras Cuentas Por Pagar (Nota 9)		11.897.164.058
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		118.989.672.418
PATRIMONIO		
Capital Social	5.000.000.000	
Aporte Aumento de Capital (Nota 10)	5.122.898.377	
Reserva Legal	8.785.009	
Reserva por Revalorización Patrimonio	3.086.025.799	
Perdida Acumulada	-1.315.495.532	
Reexpresión Monetaria	-5.327.317.272	
Utilidad del Ejercicio	19.655	6.574.916.036
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		125.564.588.454

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BAGNO S.A.
(GUAYAQUIL- ECUADOR)
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

INGRESOS	
Otros Ingresos	1.296.844.014
EGRESOS	
Gastos Administrativos y Ventas	-1.296.813.184
Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores	30.830
15% Participación Trabajadores (Nota 11)	-4.624
Utilidad Antes Impuestos a la Renta	26.206
Impuestos a la Renta (Nota 12)	-6.551
Utilidad despues Impuestos a la Renta	19.655

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BAGNO S.A.
(GUAYAQUIL- ECUADOR)
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio del Año	5.000.000.000
Incremento	0
Saldo al Final del Año	5.000.000.000
APORTE AUMENTO DE CAPITAL	
Saldo al Inicio del Año	8.700.313.263
Disminución	-3.577.414.886
Saldo al Final del Año	5.122.898.377
RESULTADOS ACUMULADOS	
Perdida del Ejercicio	-1.315.495.532
Utilidad del Ejercicio	19.655
Saldo al Final del Año	1.315.475.877
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio y al Final del Año	8.785.009
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	
Saldo al Inicio del Año	0
Incremento	3.086.025.799
Saldo Final del Año	3.086.025.799
Reexpresión Monetaria	-5.327.317.272
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6.574.916.036

BAGNO S.A.
(GUAYAQUIL- ECUADOR)
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO	
Utilidad del Ejercicio	19.655
(+) Cargos por Depreciación	223.647.812
Incremento Obligaciones por Pagar	950.886.815
	1.174.554.282
USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO	
Disminución Aumento de Capital	3.577.414.886
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO	-2.402.860.604
Capital de Trabajo al Final del Periodo	5.562.557.029
Capital de Trabajo al Inicio del Periodo	7.965.417.633
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO	-2.402.860.604

BAGNO S.A.
(GUAYAQUIL- ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

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) Instalaciones yEquipos

Las Instalaciones y Equipos se hallan registradas al costo de adquisición, las renovaciones y mejoras se capitalizan; mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mentenimiento que no mejoran al activo ni alargan su vida util restante, se cargan como gastos a medida qu se efectúan. Para el año 1994 la Compañia utilizó el Sistema de Corrección Monetaria para revaluar sus activos.

b) Depreciación

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

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

c) Transacciones en Moneda Extranjera

Los Registros contables de la Compañia **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 efctúan.

2. CUENTA POR COBRAR

Anticipo Productores	1.131.387.944
Clientes	1.674.373.916
Préstamos a Empleados	44.164.412
Anticipos a Proveedores	288.405.193
Otros	51.917.943
(-) Provisión para Cuentas Malas	-55.617.377
	3.134.632.031

3. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Roverella	11.743.485.423
Vitroecuador	1.244.677.946
Trade Frut Corp.	105.232.342.172
Facico S.A.	61.635.422
Piscicola San Andres	577.451.807
Gribipe S.A.	61.801.142
Posmina	356.013.418
Ecuacien S.A.	59.058.677
Multitrans	722.136.572
Otros	320.069.395
	120.378.371.974

4. INVERSIONES

	% Inversión	% Patrimonial	
Acciones Contop.	2	------	13.285.000
Acciones Electroquil S.A.	-----	------	24.235.183
Acciones Bananera	3	------	91.400.571
A.I.F.A.	------	------	794.000
Proyecto El Rey	10	2	859.957.496
			989.672.250

5. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	Saldo 31/12/93	Incremento	Saldo 31/12/94
Maquinarias	295.080.018	72.243.456	367.323.474
Vehiculos	1253.355.318	-215.063.417	1038.291.901
Equipos	576.400.547	96.706.767	673.107.314
Instalaciones	133.121.540	------	133.121.541
Muebles y Enseres	210.962.323	41.989.682	252.952.003
Terrenos	87.367.778	--------	87.367.778
	2556.287.524	-4.123.512	2552.164.011
(-) Deprec. Acum.	-1435.952.843	-131.028.162	-1566.981.005
	1120.334.681	-135.151.675	985.183.006

Se revisaron los cuadros de Correción Monetaria Presentados por la Compañia.

6. PROVEEDORES

Plasticos del Litoral	120.475.339
Merint del Ecuador	82.254.100
Delagro	4.016.959
Ondutec	4.179.384.123
Etiquetas Adhesivas Gombu	102.566.753
Cartopel	94.496.718
Novaplast	109.029.397
Otros	218.023.486
	4.910.246.875

7. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo	
Banco del Azuay	
Vence el 29/05/95	925.100.000
Banco Austro	
Vence el 27/03/95	6.600.295.782
Banco Bolivariano	
Vence el 09/01/95	3.376.400.000
Banco Consolidado	
Vence el 20/03/95	2.746.000.000

Citibank	
Vence el 31/12/94	32.961.600.000
Banco Filanbanco	
Vence el 21/03/95	2.731.237.600
Banco de Guayaquil	
Vence el 21/04/95	4.394.000.000
Banco Holandes Unido	
Vence el 21/05/95	1.409.344.854
Banco Internacional	
Vence el 15/10/95	1.308.000.019
Banco del Progreso	
Vence el 03/04/95	2.746.800.000
Banco del Pichincha	
Vence el 08/02/95	1.831.200.000
Banco Sociedad Gral.Crédito	
Vence el 25/05/95	2.803.560.204
Republic. International Corp.	
Vence el 29/05/95	19.188.577.120
Banaunión	
Vence el 31/12/94	2.357.912.634
Codeca	
Vence el 19/03/95	267.000.000
Comodity Corp.	
Vence el 18/01/95	106.027.630
Ecufinsa	
Vence el 21/06/95	3.623.816.527
Factor del Pacifico	
Vence el 16/01/95	230.036.176
Banco del Prestamo	
Vence el 31/12/94	105.840.471
Plastil	
Vence el 01/02/95	3.741.812.374
Filancard	
Vence el 14/01/95	174.660.823
Finagro	
Vence el 31/12/94	390.454.183
E.I.D. Continental	
Vence el 31/12/95	2.663.070.400
E.I.D. Soc. General Crédito	
Vence el 02/09/95	252.014.550

E.I.D. Azuay	
Vence el 28/06/95	447.140.000
E.I.D. Ecufinsa	
Vence el 18/09/95	206.010.000
Financorp- Roverella	
Vence el 07/04/95	510.414.030
E.I.D. Banco del Austro	
Vence el 27/03/95	1.307.200.021
	99.505.790.297

Los valores en Dolares se originan en cartas de crédito al tipo de cambio de importación del Banco Central del Ecuador.

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Nominas	13.898.525
Décimo Tercer Sueldo	900.182
Décimo Cuarto Sueldo	1.659.633
Décimo Quinto Sueldo	2.880.384
Vacaciones	22.590.307
15% Participación Utilidades	210.126
Fondo de Reserva	5.041.819
Fondo para Beneficio Social	2.141.820
I.E.S.S.	2.180.359
Otros	874.412
	52.377.567

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Retenciones a Productores	1.049.831.408
Impuestos por Pagar	187.269.063
Autoridad Portuaria	627.625.525
Intereses	3.762.480.488
Navicon	161.138.348
Varios Acreedores	402.939.328
Tornasa	5.210.869.262
Otros	495.010.636
	11.897.164.058

10. APORTE AUMENTO AL CAPITAL

Los Accionistas han aportado a la Compañia Capital Fresco por S/. 5.122.898.377 para futuro aumento de capital.

11. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañia debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

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 1992.

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 contabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año. Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 24,5% como indice para efectos de la Corrección Monetaria.

14. PRESTAMOS ACCIONISTAS

La compañia no ha recibido ni otorgado préstamos a los accionistas.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETO
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 1994 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Abril 11 de 1995.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoria 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 tienen la compañia como agente de retención y percepción de impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, asi como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrian ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de **BAGNO S.A.**, como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 11 de 1995