

# **BANCRES CIA. LTDA.**

## **AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

Rocafuerte # 744 y Luis Urdaneta – Edfc. La Colmena – 3er. ps. – ofc.06

Telfs.: 207872 – 207874 – 209014 – Fax: 207570

Casilla: 09-01-11355

Guayaquil - Ecuador

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
**BOGADAN S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **BOGADAN S. A.**, Al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizadas para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BOGADAN S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.



SC. RNAE 039

Mayo, 27 del 2002



Ing. Carlos Béjar Morales

GERENTE GENERAL

Registro 10.715

**BOGADAN S. A.**

**BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b>NOTAS</b> | <b>DOLARES</b>        |
|---|--------------|-----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                   |              |                       |
| Caja Bancos                                 |              | 426                   |
| Documentos y Cuentas por Cobrar             | 4            | 1,562                 |
| Inventarios                                 | 5            | 3,904                 |
| Gastos Anticipados                          |              | <u>121</u>            |
| <b>TOTAL</b>                                |              | <u>6,013</u>          |
| <br>  |              |                       |
| <b>PROPIEDADES:</b>                         | 6            |                       |
| <b>Al costo reexpresado</b>                 |              |                       |
| Terrenos                                    |              | 1,763                 |
| Edificios                                   |              | 2,603                 |
| Mejoras de Terrenos                         |              | 89,445                |
| Plantaciones                                |              | 86,719                |
| Instalaciones                               |              | 165,010               |
| Muebles y Enseres                           |              | 13                    |
| Equipos de Radio                            |              | 347                   |
| Vehículos                                   |              | <u>2,612</u>          |
| <i>Sub Total</i>                            |              | 348,511               |
| <br>  |              |                       |
| Depreciación Acumulada al Costo Reexpresado |              | <u>(33,025)</u>       |
| <b>Total Propiedades, Neto</b>              |              | <u>315,487</u>        |
| <br>  |              |                       |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                        | 7            | <u>167,229</u>        |
| <br>  |              |                       |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        |              | <u><b>488,729</b></u> |

---

**Ver notas a los estados financieros**

---

| <b>PASIVOS</b>                       | <b>NOTAS</b> | <b>DOLARES</b>  |
|--------------------------------------|--------------|-----------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>            |              |                 |
| Documentos y Cuentas por Pagar       | 8            | 85,694          |
| Prestamos Bancarios                  | 9            | 10,000          |
| Gastos Acumulados                    | 10           | <u>777</u>      |
| <b>TOTAL</b>                         |              | <u>96,471</u>   |
| <br>                                 |              |                 |
| <b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>           | 11           | <u>173,233</u>  |
| <br>                                 |              |                 |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |              |                 |
| Capital Suscrito                     | 12           | 200             |
| Aporte Futura Capitalización         |              | 126,428         |
| Reservas                             |              | 139,786         |
| Déficit Acumulado                    |              | <u>(47,389)</u> |
| <b>TOTAL</b>                         |              | <u>219,025</u>  |
| <br>                                 |              |                 |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>     |              | <u>488,729</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**BOGADAN S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

|   | <b>DOLARES</b>         |
|---|------------------------|
| VENTAS NETAS                            | 76,143                 |
| COSTO DE VENTAS                         | <u>54,097</u>          |
| MARGEN BRUTO                            | 22,046                 |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>              |                        |
| Administración                          | (16,978)               |
| Depreciación                            | <u>(8,595)</u>         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>(25,573)</b>        |
| <b>PERDIDAS DE OPERACION</b>            | <b><u>(3,527)</u></b>  |
| <b>OTROS (EGRESOS) INGRESOS</b>         |                        |
| Varios, neto                            | (1,098)                |
| Gastos financieros                      | <u>(11,276)</u>        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>(12,374)</b>        |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b> | <b><u>(15,901)</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

---

**BOGADAN S. A.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

|                       | <b>EN DOLARES</b>         |  |                               |                                  |
|-----------------------|---------------------------|--|-------------------------------|----------------------------------|
|                       | <b>CAPITAL<br/>SOCIAL</b> | <b>APORTES<br/>AUMENTO<br/>CAPITAL</b> | <b>RESERVA<br/>DE CAPITAL</b> | <b>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS</b> |
| Saldo a Enero 01-2001 | 200                       | 116,433                                | 139,785                       | (31,488)                         |
| Aportes en especie    |                           | 9,995                                  |                               |                                  |
| Pérdida del Ejercicio |                           |  |                               | (15,901)                         |
| Saldo a Dic. 31-2001  | <u>200</u>                | <u>126,428</u>                         | <u>139,785</u>                | <u>(47,389)</u>                  |

Ver notas a los estados financieros

**BOGADAN S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**DOLARES**

**Efectivo usado en actividades de Operación:**

**Pérdida del Ejercicio**

**(15,901)**

**Usado en actividades de operación:**

Depreciación

17,189

Amortización de Gastos Diferidos

9,008

**Cambios en activos y pasivos de operación:**

Disminución en cuentas por cobrar

4,394

Disminución en inventarios

8,374

Disminución en gastos anticipados

1,225

Aumento en otros activos

(53,881)

Aumento en cuentas por pagar

40,276

Aumento en gastos acumulados

302

**Efectivo neto usado en Actividades de Operación:**

10,986

**Efectivo usado en Actividades de Inversión:**

Compra de Propiedades y Equipos

(11,189)

**Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:**

(11,189)

Aumento (Disminución) en efectivo

(203)

Efectivo al principio del año

629

**Efectivo del año**

**426**

**BOGADAN S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**POLITICAS SIGNIFICATIVAS**

La Compañía fue constituida en el año 1995 de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador con el nombre de **BOGADAN S. A.**, siendo su actual actividad la agricultura con cultivos de plantas de cacao, plátano, maíz y árboles de teca.

**1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONÓMICOS**

En el año 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. A partir de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares.

La dolarización traía como objetivos: a) Frenar la inflación, la misma que ha disminuido su ritmo de crecimiento pero aún es una de las más alta de América Latina. b) Bajar las tasas de interés y reactivar el aparato productivo, aspectos que están en un proceso que llevará algún tiempo.

Según cifras del Banco Central las exportaciones petroleras aportaron con 1.672 millones de dólares, y otro aporte significativo fue la remesa de los emigrantes. Creció la industria de la construcción, el comercio, la agricultura, manufactura y de servicio. Las importaciones crecieron en un 45%, pero las exportaciones no petroleras cayeron en un 8%, lo que implica que la generación de productividad propia se ve disminuida, situación que pueda afectar al sistema de dolarización. La tasa de desempleo disminuyó del 16% al 9% entre Enero del 2000 y Diciembre 2001; no por el incremento de puestos de trabajo, sino por la emigración.

Si bien la macroeconomía ha crecido no llegando aún a los niveles de 1998; hay que recordar que en el año 1999 el P.I.B. cayó al 7.3%.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

**BOGADAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**Valuación.-** Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

**Inventarios.-** Están registrados al costo promedio de compras, que no excede al valor del mercado.

**Propiedades y Equipos.-** Son registrados al costo de adquisición reexpresado y aplicado la NEC 17 por los saldos a marzo del 2000. Los activos son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, equipos de radio, maquinarias y equipos, 5 años para equipos de computación y vehículos.

**Reserva de Capital.-** Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17.

**3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registran en dólares. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

| <b>Año terminado<br/>Diciembre, 31<br/>(Cortado a Nov.30)</b> | <b>Porcentaje<br/>De Variación</b> |                      |
|---|------------------------------------|----------------------|
| 1997  | 30                                 |                      |
| 1998  | 45                                 |                      |
| 1999  | 61                                 |                      |
| 2000  | 91                                 | Inflación en dólares |
| 2001  | 22.2                               | Inflación en dólares |

**BOGADAN S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

|              | <b>DOLARES</b>      |
|--------------|---------------------|
| Clientes     | 1,212               |
| Otros        | <u>351</u>          |
| <b>TOTAL</b> | <b><u>1,563</u></b> |

**5. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

|                            | <b>DOLARES</b>      |
|----------------------------|---------------------|
| Materiales e Insumos       | 1,003               |
| Herramientas menores       | 941                 |
| Combustibles y lubricantes | 334                 |
| Repuestos y accesorios     | <u>1,627</u>        |
| <b>TOTAL</b>               | <b><u>3,904</u></b> |

**6. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS.**

El movimiento de propiedades, planta y equipos fué como sigue:

|   | <b>DOLARES</b>        |
|---|-----------------------|
| <b>Saldo neto al comienzo del año</b>     | 337,320               |
| Adiciones                                 | <u>11,191</u>         |
| Subtotal                                  | 348,511               |
| <b>Depreciaciones</b>                     |                       |
| Saldo inicial                             | 15,835                |
| Depreciacion del año                      | <u>17,189</u>         |
| <b>Total Depreciaciones</b>               | 33,024                |
| <b>Saldo neto de Activos a fin de año</b> | <b><u>315,487</u></b> |

**BOGADAN S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**7. OTROS ACTIVOS**

Representa los gastos efectuados en la iniciación de las siembras del cacao, plátano y teca.

|                            | <b>DOLARES</b>        |
|----------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo Inicial, 1999</b> | <b>131,364</b>        |
| Mas: Adiciones             | <u>53,881</u>         |
| Subtotal                   | 182,245               |
| Amortizaciones :           |                       |
| Año 2000                   | 9,008                 |
| Año 2001                   | <u>9,008</u>          |
| <b>Saldo Final, 2001</b>   | <b><u>167,229</u></b> |

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

|                        | <b>DOLARES</b>       |
|------------------------|----------------------|
| Fisco                  | 416                  |
| Compañías Relacionadas | 74,873               |
| Proveedores            | 9,437                |
| Otros                  | <u>968</u>           |
| <b>TOTAL</b>           | <b><u>85,694</u></b> |

Compañías relacionadas constituyen valores por concepto de préstamos, que no generan intereses

**9. PRESTAMOS BANCARIOS**

|  | <b>DOLARES</b>       |
|--|----------------------|
| Préstamo bancario con una tasa de interes del 18% anual<br>Pagaderos en 98 días, con vencimiento en enero del 2002 | 10.000               |
| <b>TOTAL</b>   | <b><u>10.000</u></b> |

**BOGADAN S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**10. GASTOS ACUMULADOS**

|                     | <b>DOLARES</b>           |                     |                     |                        |
|---------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
|                     | <b>SALDO<br/>INICIAL</b> | <b>PROVISION</b>    | <b>PAGOS</b>        | <b>SALDO<br/>FINAL</b> |
| Beneficios Sociales | 381                      | 2,879               | 2,951               | 309                    |
| Intereses           | 95                       | 1,278               | 905                 | 468                    |
| <b>TOTAL</b>        | <b><u>476</u></b>        | <b><u>2,879</u></b> | <b><u>2,951</u></b> | <b><u>777</u></b>      |

**11. DEUDAS A LARGO PLAZO**

|                      | <b>DOLARES</b>        |
|----------------------|-----------------------|
| Accionistas          | 2,827                 |
| Compañía relacionada | 170,406               |
| <b>TOTAL</b>         | <b><u>173,233</u></b> |

Los préstamos de accionistas no genera intereses. El préstamo con compañía relacionada genera un interés del 12%.

**12. CAPITAL**

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital suscrito está representado por 5000 acciones ordinarias de US\$ 0,04 de valor nominal unitario. A la fecha del informe el capital suscrito y pagado es de US\$ 200 .

Hasta el 31 de Diciembre del año 2002 el capital social de las compañías anónimas deben ser mínimo de US \$ 800