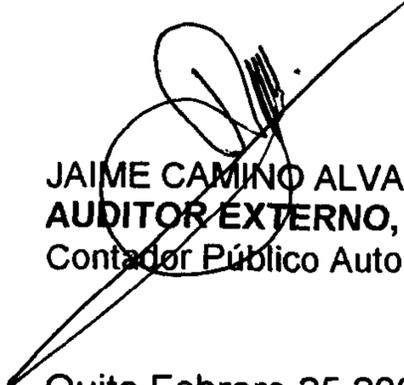


INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **SEPYMAN S.A.**:

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **SEPYMAN S.A.**, correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.001, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2.001, conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999 y sus reformas.  
La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.
- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con el objetivo de conocer su Grado de Seguridad, de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros. Además, esta Auditoría ha evaluado los principios de la Contabilidad **O b s e r v a d o s** y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 2.001, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa **SEPYMAN S.A.** al 31 de Diciembre del 2.001; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.

  
JAIME CAMINO ALVAREZ  
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150  
Contador Público Autorizado, REG.3427

Quito Febrero 25,2002

SEPYMAN S. A. - 2001

**BALANCE GENERAL AUDITADO**  
**Al 31 de diciembre de 2001**  
 (expresado en dólares americanos)

**ACTIVOS**

<b>CORRIENTES:</b>	Nota	
Bancos	2	10,049
Otros	3	<u>13,292</u>
<b>Total Corrientes</b>		<b>23,341</b>
<b>FIJOS:</b>		
Muebles y Enseres	4	<u>1,098</u>
<b>Total Activos Fijos</b>		<b>1,098</b>
<b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>	5	<b>847,794</b>

**PASIVOS**

<b>CORRIENTES:</b>	Nota	
Cuentas por Pagar	6	6,202
Préstamo por pagar Ecuagran		23,135
Ecuagrán		138,214
Obligaciones Tributarias	7	1,681
Pasivos Acumulados	8	<u>55,019</u>
<b>Total Corrientes</b>		<b>224,251</b>
<b>LARGO PLAZO:</b>		
Cuentas y docum por Pagar L/p		50,666
Jubilación Patronal	9	<u>11,660</u>
<b>Total Largo Plazo</b>		<b>62,326</b>

**PATRIMONIO**

Capital Social	147,240
Reserva Legal y Facultativa	14,742
Reserva de Capital	325,828
Utilidades retenidas	78,824
Utilidad del Ejercicio	<u>19,022</u>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>585,656</b>

**TOTAL ACTIVOS** 872,233

**TOTAL PASIVO & PATRIMONIO** 872,233

  
 JAIME CAMINO ALVAREZ  
 AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150  
 Contador Público Autorizado, REG.3427

**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO**  
**Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001**  
(expresado en dólares americanos)

**INGRESOS:**

Servicios a Ecuagran	318,814
MENOS: COSTO DEL SERVICIO	<u>-139,464</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>179,350</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	
Intereses recibidos	139
Diferencia en cambio	9,722

**EGRESOS:**

GASTOS ADMINISTRATIVOS	-132,961
OTROS (intereses sobre préstamos)	<u>-25,098</u>
<b>Utilidad antes del 15% trabajadores e Impto Rta.</b>	<b>31,152</b>
Participación Trabajadores en Utilidades	5,019
Impuesto a la Renta	<u>7,111</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>19,022</u></b>

  
JAIME CAMINO ALVAREZ  
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150  
Contador Público Autorizado, REG. 3427

AECO AUDITORES ECUATORIANOS C.LTDA.

**SEPYMAN S. A. - 2001**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
(expresado en dólares americanos)

<b>PATRIMONIO INICIAL</b>			<b>616,634</b>
Capital Social		113,560	
Reserva Legal		6,809	
Reserva Facultativa		26,902	
Reserva de Capital		325,828	
Utilidades Retenidas		33,957	
Utilidades del Ejercicio 2000		<u>109,578</u>	
<b>AUMENTOS DE CAPITAL</b>			<b>33,680</b>
<b>SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR</b>			<b>-64,658</b>
Reserva Legal:Viene de Utilidad 2000	14,711		
P /aumento de Capital	<u>-6,809</u>	7,902	
Reserva Facultativa " " "		-26,871	
Utilidades Retenidas:			
Viene de Utilidad 2000		44,867	
Utilidades Retenid ejercicio 2000:			
Liquidación de su saldo		-109,578	
Utilidad presente presente ejercicio		<u>19,022</u>	
<b><u>PATRIMONIO ACTUAL</u></b>			<b><u>585,656</u></b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
(expresado en dólares americanos)

<b>FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO</b>		<b>3,094</b>
Utilidad del ejercicio	19,902	
Depreciación de Activos	351	
Ajustes	<u>-17,159</u>	
<b>USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:</b>		<b>-68,102</b>
Compra de Activos Fijos	-672	
Decremento de Pasivo Largo Plazo	-11,810	
Incremento Inversiones L. Plazo	-21,940	
Aumento de Capital	<u>-33,680</u>	
<b><u>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</u></b>		<b><u>-65,008</u></b>
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		-200,910
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		<u>135,902</u>
<b><u>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</u></b>		<b><u>-65,008</u></b>

SERVICIOS PORTUARIOS MANTENIMIENTO DE SILOS S. A. - 2001

## COMENTARIO SOBRE EL BALANCE GENERAL :

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001:

Los Activos Corrientes, tuvieron un incremento de USD. 23,184 en relación al mismo grupo en el ejercicio de 2000, en las siguientes cuentas:

En Bancos USD. 9,902, Impuesto Renta Anticipado USD. 13,031, Cuentas por Cobrar USD. 251.

Los Pasivos Corrientes, crecieron en USD. 88,192 en relación a los saldos del ejercicio de 2000, en las siguientes cuentas:

Cuentas por Pagar USD. 1,186, Préstamo de Ecuagrán S.A. USD. 110,563, Pasivos Acumulados USD. 7,450; Pero disminuyó en Obligaciones Tributarias USD. -31,007.

Como resultado de estas variaciones, tenemos que al 31 de diciembre del 2001, la Compañía SEPYMAN S.A. tuvo un CAPITAL DE TRABAJO negativo USD. 200,910.

Los Activos Fijos, crecieron en USD. 280. Hubo compras USD. 672, y por concepto de depreciaciones se acreditaron USD. 392.

Los Activos no corrientes, en cuanto a INVERSIONES crecieron en USD. 21,940. En acciones de Ecuagrán S.A.

El Capital Social, decreció en USD. 30,978. Entre aumentos y disminuciones: En Reserva Legal USD. -6.809 para aumento de Capital, Reserva Facultativa USD. -26.871 para aumento de Capital, Reserva de Capital no se movió su saldo; y, en Utilidad del del ejercicio 2000 liquidó su saldo.

Su Capital Social aumentó en 33,680 mediante escritura pública. Otra cuenta que se incrementó fue la de Utilidades Retenidas en USD. 44,867 que provinieron de Utilidades del año 2000.

SERVICIOS PORTUARIOS MANTENIMIENTO DE SILOS S. A. - 2001

### COMENTARIO DE LOS RESULTADOS:

En el ejercicio económico del año 2001, LOS INGRESOS POR SERVICIOS A ECUAGRAN S.A. tuvieron un incremento del 38% USD. 88,414.

A su vez los COSTOS DE VENTAS en relación a las "Ventas" significan el 44%, es decir 27% más que en el año anterior de 2000.

Los OTROS INGRESOS, también crecieron en USD. 5,831. Hay que destacar que la aplicación del NEC 17 en el 2000 arrojó una utilidad de 64,440, situación que en el presente año del 2001 ya no hay resultados por este rubro.

Finalmente los GASTOS ADMINISTRATIVOS, en el año 2001 crecieron en USD. 80,400.

Mientras en Otros Egresos "GASTOS FINANCIEROS", para el año 2001 hubo una disminución en USD. 7,596.

La UTILIDAD, después del 15% participación laboral y 25% de Impuesto a la Renta, significó USD. 19,022, y que es menor que la obtenida en el año de 2000 en USD. 90,556.

SERVICIOS PORTUARIOS MANTENIMIENTO DE SILOS S. A. - 2001

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001

### NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

SEPYMAN S.A. es una sociedad constituida bajo el amparo de las leyes ecuatorianas en el año de 1984, y conforme al "Objeto" escriturado, su actividad principal es otorgar servicios de descargo de barcos, mantenimiento, operación y limpieza de Silos para cereales, y de maquinaria necesaria para descarga de barcos

Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en moneda dólares de los Estados Unidos de América. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el Principio de realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de reconocimiento.

#### 1.1 Base de presentación de los Estados Financieros :

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2001.

#### 1.2 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por cuentas bancarias en dos instituciones financieras.

*SERVICIOS PORTUARIOS MANTENIMIENTO DE SILOS S. A. - 2001*

Notas a los Estados Financieros 2001.....

1.3 Activo Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

- Muebles y Enseres 10%

NOTA 2. CAJA Y BANCOS:

	US\$
CAJA: Fondo Rotativo	200
BANCOS: Banco del Pacífico	103
Produbanco	9,746
<b>TOTAL CAJA - BANCOS</b>	<b><u>10,049</u></b>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Impuesto Renta Anticipado - Retenido	13,031
Otros - Conecell	261
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>13,292</u></b>

NOTA 4. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01/01/2001	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2001
<b>ACTIVO FIJO</b>				
<b>DEPRECIABLES:</b>				
Muebles y Enseres	4,195	672	-	4,867
(-) Deprec. Acumulada	-3,418	-351	-	-3,769
<b>Totales:</b>	<b><u>777</u></b>	<b><u>321</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,098</u></b>

NOTA 5. INVERSIONES EN ACCIONES

Compañía	Tenencia.	Saldo al 01/01/01 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31/12/01 US\$
ECUAGRAN S. A.	35.33%	825,854	21,940	847,794
<b>Totales:</b>		<b><u>825,854</u></b>	<b><u>21,940</u></b>	<b><u>847,794</u></b>

NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR

Por pagar al IESS: Aportes, Ptmos. y Fondo de Reserva	4,888
Décimo Tercer Sueldo	509
Décimo cuarto sueldo	128
SMOLIAN	140
Otros	537
<b>TOTAL CUENTAS A PAGAR</b>	<b><u>6,202</u></b>

**NOTA 7. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Impuesto al Valor Agregado IVA	756
Retención del IVA	114
Retención en la Fuente	811
	<u>1,681</u>

**NOTA 8. PASIVOS ACUMULADOS**

Dividendos por Pagar	50,000
Participación Trabajadores	5,019
<b>Totales:</b>	<u><b>55,019</b></u>

**NOTA 9. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

	Saldo 31/12/99	Provisiones	Pagos	Saldo 31/12/00
Jubilación Patronal	7,244	4,416	-	11,660
<b>Totales:</b>	<u><b>7,244</b></u>	<u><b>4,416</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>11,660</b></u>

SERVICIOS PORTUARIOS MANTENIMIENTO DE SILOS S. A. - 2001

## OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.

En nuestra opinión, la Empresa SEPYMAN S.A. ha cumplido CORRECTAMENTE con todas sus obligaciones tributarias, así:

### IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa SEPYMAN S.A. tiene por política presentar su declaración anual del Impuesto a la Renta del año 2001, en forma correcta y puntual, presentada dentro del plazo, conforme al noveno dígito de su número de RUC.

En la declaración constan los Ingresos correspondientes, del cual deduce: el Costo del Servicio, los Gastos Operativos y No Operativos, el 15% participación de trabajadores, los anticipos de Impuesto a la Renta pagados en dos dividendos y los retenidos por terceros, cuyo saldo resultante final por este concepto, es a favor de la Empresa.

### IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA

SEPYMAN S.A. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2001 y pagó la diferencia resultante de imputar los créditos fiscales correspondientes a las compras y gastos permitidos por la Ley. Quedando pendiente el último mes de diciembre a declararse en enero del 2002, cuyo saldo es correcto y consta en el Balance General y Auxiliar Mayor.

### RETENCION EN LA FUENTE:

SEPYMAN S.A. ha efectuado retenciones tanto a sus empleados como en los pagos por diversos conceptos, cuyos valores han sido reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por la Ley.

### RETENCION DEL "I V A"

SEPYMAN S.A. realizó retenciones del 70% en pago por servicios, así como del 100% por pago a personas no obligadas a llevar contabilidad. Fueron declaradas mensualmente y reintegradas al Ministerio de Finanzas en forma puntual.

### IMPUESTO A LA RENTA ANTICIPADOS

SEPYMAN S.A. cumplió con el pago de los dos dividendos por este concepto, en los meses de julio y septiembre del 2001.