

SERCÓMGRAF S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

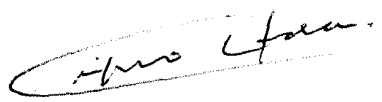
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6

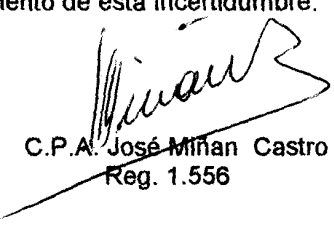
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de SERCOMGRAF S. A.
Guayaquil – Ecuador

1. Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de SERCOMGRAF S. A. al 31 de diciembre del 2001, y los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda 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 administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se revela en la Nota 2, al 31 de diciembre del 2001 la compañía no ha registrado en el estado de resultados del periodo bajo análisis el gasto de depreciación de la plantación por US \$ 39,225.13. En nuestra opinión, los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que la depreciación del periodo se afecte a resultados en el periodo en que se causa. Si dicha depreciación se hubiera registrado, la perdida del periodo y la depreciación acumulada se hubiera incrementado en igual valor.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de no registrar la depreciación de la plantación en los resultados del ejercicio, tal como se describe en los párrafos 3, el balance general mencionado en el primer párrafo presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERCOMGRAF S. A. al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos se prepararon asumiendo que la compañía Sercomgraf S. A., continuara como empresa en marcha. Como se comenta en la nota 1 de los estados financieros, al 31 de diciembre del 2002, la compañía ha incumplido con ciertos convenios de prestamos, ha sufrido perdidas significativas en el periodo y tienen una deficiencia de capital de trabajo que originan dudas sustanciales acerca de la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Los planes de la gerencia con respecto a estos asuntos también se describen en la nota 1 y 6. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del surgimiento de esta incertidumbre.


CIPRO – CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C. LTDA.
SC – RNAE – 2- 329


C.P.A. José Miñan Castro
Reg. 1.556

Mayo 21, del 2002

SERCOMGRAF S. A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		243.58
Cuentas por cobrar		143.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>386.58</u>
ACTIVO FIJO	2	1,379,657.67
TOTAL ACTIVO		<u>1,380,044.25</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Prestamos por Pagar	3	404,935.31
Cuentas por Pagar	4	119.62
Pasivos Acumulados	5	238,747.04
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>643,801.97</u>
DEUDA A LARGO PLAZO	6	360,562.99
TOTAL PASIVO		<u>1,004,364.96</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	7	200.00
Reserva Legal		2,016.00
Capital Adicional	9	455,611.17
Resultados Acumulados	10	-82,147.88
TOTAL PATRIMONIO		<u>375,679.29</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,380,044.25</u>

Ver notas a los estados financieros.

SERCÓMGRAF S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS:	-
EGRESOS:	
Costo de ventas	42.71
Gastos Generales:	
Sueldos y beneficios sociales	11,122.95
Publicidad	311.15
Agua y Luz	21.79
Mantenimiento y reparaciones	84.80
Comida	44.05
Transporte	536.38
Honorarios profesionales	684.00
Impuestos prediales	984.65
Varios	903.47
Total	14,693.24
Gastos financieros	
Intereses IESS	34,343.18
Intereses CFN	33,272.79
Otros	1.04
Total	67,617.01
TOTAL EGRESOS	82,352.96
PERDIDA DEL EJERCICIO	82,352.96

Ver notas a los estados financieros.

SERCÓMGRAF S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Aporte p. futura capitalización	Reserva de Capital	Resultados Acumulados
Saldos al 1 de enero del 2001	200.00	-	-	2,016.00	455,611.17	205.08
Resultados del ejercicio						-82,352.96
Saldo al 31 de diciembre del 2001	200.00	-	-	2,016.00	455,611.17	-82,147.88

Ver notas a los estados financieros.

SERCÓMGRAF S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Intereses pagados	-36,743.23
Efectivo pagado a proveedores y otros	-14,735.95
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-51,479.18
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos de Accionistas	91,479.18
Pagos a acreedores	-40,000.00
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	51,479.18
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO	-
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	243.58
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	243.58
Pérdida neta	-82,352.96
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:	
Cuentas por Cobrar	-143.00
Cuentas por pagar	-.59
Pasivos acumulados	31,017.37
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-51,479.18

Ver notas a los estados financieros.

SERCÓMGRAF S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SERCOMGRAF S. A. fue constituida el 20 de mayo de 1986 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal es el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su cosecha hasta su comercialización.

Entorno Económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S.\$ dólares.

A la fecha de este informe, los efectos de estos factores sobre la evolución de la economía nacional en el año 2001, la variación de los índices de precios al consumidor han tenido como efecto incrementar ciertos costos incluidos en los estados financieros adjuntos. El crecimiento del 5.3% según estimaciones del Banco Central del Ecuador; y, una inflación del 22.44% según información del INEC. Las autoridades económicas estiman que la inflación en el 2002 llegará a un dígito y prevén un crecimiento económico del 6.2%. Los estados financieros adjuntos deben analizarse considerando estas circunstancias.

Operaciones

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuara como negocio en marcha los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se demuestra en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001, la compañía ha experimentado una difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- Durante el año 2001 la compañía ha incurrido en una pérdida de US\$ 82,147.88, sin incluir la depreciación del periodo.
- La compañía no ha cumplido con los vencimientos de las obligaciones con Corporación Financiera Nacional y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- A la fecha de nuestro informe no nos fue posible determinar los resultados obtenidos a efectos de analizar los resultados.
- Falta de una proyección financiera de las operaciones y de flujos de caja para los años futuros en función de la productividad, que evidencie la generación de fondos necesarios para cubrir costos y gastos operativos y el pago de obligaciones.

La administración de la Compañía, para continuar operando como negocio en marcha debe implementar los siguientes planes:

- Mejorar la producción de mangos.
- Mejorar el sistema de información financiera que permita medir los resultados y tomar decisiones oportunamente.

- Proveer capital de operación fresco.
- Reestructurar deudas con los acreedores. A la fecha de nuestro informe la administración esta implementando la fase final de la reestructuración de deudas con la Corporación Financiera Nacional. (Ver Nota 6).
- Desarrollar el proyecto de viviendas mediante acuerdo privado firmado en octubre 2001 para iniciar un proyecto de viviendas denominado los Ángeles. (Ver nota 12).

Bases de Presentación

La compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Se elaboran en US\$ Dólares, nueva unidad monetaria a partir de abril 1 del 2000. La base de presentación es el costo histórico modificado con efecto en patrimonio por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización y las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente hasta diciembre 31 de 1999, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio de los accionistas, y el resultado de corrección de brechas en los resultados del periodo terminado el 31 de diciembre del 2000.

Activo Fijo

Están registrados al costo más el valor de la corrección monetaria aplicados hasta el 31 de diciembre de 1999 y el resultado de la aplicación de la NEC 17, de acuerdo a decretos gubernamentales, con el objeto de reflejar su costo actual en dólares. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones, así como los valores de depreciación de la plantación y otros gastos se cargan al gasto. Se deprecian en base al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos relacionados, plantación en 15 años.

Ingresos y Gastos

Se registran al momento que se causan.

Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones o supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos con efecto a resultados a la fecha de los estados financieros.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2001 no existe base para el pago.

NOTA 2 – ACTIVO FIJO

No existen movimientos. Los saldos de las propiedades en el año 2001 es como sigue:

Terrenos	791,280.79
Plantaciones	(A) 588,376.88
TOTAL	<u>1,379,657.67</u>

(A) Consiste en sombríos de mangos, cuya vida útil es de 20 años (5 de desarrollo y 15 de cosecha). La depreciación debe hacérsela por los 15 años de rendimiento.

NOTA 3 – PRESTAMOS POR PAGAR

Corporación Financiera Nacional, vencidos	139,320.00
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	<u>265,615.31</u>
TOTAL	<u>404,935.31</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR PAGAR

Participación de trabajadores	48,26
Impuestos por Pagar	<u>71.36</u>
TOTAL	<u>119.62</u>

NOTA 5 - PASIVOS ACUMULADOS

Intereses por pagar:	
Corporación Financiera Nacional CFN	214,773.10
Instituto Ecuatoriano de Seguridad social IESS	<u>23,858.21</u>
Total	238,631.31
Beneficios sociales	<u>115,73</u>
TOTAL	<u>238,747.04</u>

NOTA 6 – DEUDA A LARGO PLAZO

Instituciones Financieras	
• Corporación Financiera Nacional CFN. Vencimientos semestrales	
bril del 2002, al 12.39% de interes.	278,640.00
Vencimientos corrientes. Ver nota 3	<u>-139,320.00</u>
	139,320.00
Accionistas – Mavisa (Ver nota 11)	9,489.01
Relacionados (Ver nota 11)	<u>211,753.98</u>
TOTAL	<u>360,562.99</u>

En noviembre 7 del 2001, se encuentra en tramite el acuerdo final de reestructuración de deudas con el sistema financiero nacional, de acuerdo a los términos del Decreto ejecutivo No. 1168, publicado en el Registro Oficial No. 257 del 1 de febrero del 2001. En el mencionado acuerdo se reestructura US\$ 278,640.00 de deuda pendiente a 10 años que incluye dos de gracia a la tasa de interés vigente a la fecha del acuerdo definitivo y reajutable cada 90 días. En garantía se exige contrato de prenda industrial sobre maquinaria, hipoteca sobre 7 solares ubicados en la etapa "A" de la urbanización San Felipe y solidaria de los accionistas. Como requisito para la firma de la reestructuración se exige la entrega de las garantías solicitadas.

NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social esta constituido por 5.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas. Se encuentra en tramite el aumento de capital y cambio de estatutos por efecto de la dolarización.

NOTA 8 – RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria para esta clase de Compañías del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

NOTA 9 – CAPITAL ADICIONAL

Corresponde a los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria por efectos de aplicación de la NEC No. 17. Debido a deficiencias importantes en los registros contables del año anterior de la compañía, no fue practicable aplicar nuestros procedimientos de auditoria al saldo de la cuenta y determinar el saldo correcto, el mismo que incluye el efecto del REI producto de la aplicación de la NEC 17.

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributaria – Financiera; suspendió de manera definitiva el impuesto a la Circulación de Capitales, a partir del 2.001. El gasto como impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. Hasta diciembre 31 del 2001, debe provisionarse el 25% de las utilidades del periodo, el anticipo por impuesto a pagar por el ejercicio 2002 será igual al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, valor del cual se restará el monto de las retenciones en la fuente que le hayan sido practicadas en el mismo ejercicio. Al 31 de diciembre no existe base para el calculo debido a que la compañía obtuvo pérdidas.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta presentada por la compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde el año 1997.

Al 31 de diciembre del 2000, el valor del REI no fue registrado como ingresos, por que fue registrado en el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001 y fue incluido dentro del capital adicional. Según R. O. 229 del 21 de diciembre del 2000, el Servicio de Rentas Internas resolvió que la ganancia por conversión (REI) debe registrarse como ingreso del periodo e incorporarse para determinar el impuesto a pagar. De acuerdo a lo indicado, el valor del REI fue US\$ 96,078.00. Como resultado de este registro existe una Contingencia Tributaria.

NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

DEUDA A LARGO PLAZO: Relacionadas:

ULSHA	5,998.00
Propredios	89,043.13
Econansa	26,364.50
Ing. Felipe Pezo Z.	6,900.88
COA	4,439.34
Salipaci	78,848.92
Otros	159.21
Accionistas – Mavisa	9,489.01
Total	<u>221,242.99</u>

NOTA 12 – CONVENIOS

Desarrollo de Proyecto de viviendas: En octubre del 2001 se firmo un convenio privado con Mr. Henry Hewes presidente de United States Ecuador Development Corporation, mediante el cual se desarrollara el proyecto residencial los Ángeles en 31.42 hectáreas de la Hda. Montesin de propiedad de Sercomgraf, por lo cual le reconocerán US\$ 1000.00 por cada lote, siendo un total de 3.000 lotes.

NOTA 13 - INGRESOS

La compañía no registra ingresos por el giro del negocio, debido al acuerdo privado existente con la Compañía Bresson S. A., mediante el cual Sercomgraf entrega la administración de la producción a la compañía Bresson y esta asume los costos incurridos en el mantenimiento de la plantación y venta de la producción, de la rentabilidad obtenida se distribuye para Sercomgraf y Bresson, si los costos son superiores a los ingresos, estos son asumidos por la administradora. Al 31 de diciembre del 2001 los resultados de la gestión fueron negativos.

NOTA 14 - EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 21 del 2002), no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.
