

SERPERGEN S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2007

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	2
Estados Financieros Auditados	
Balance General	4
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9



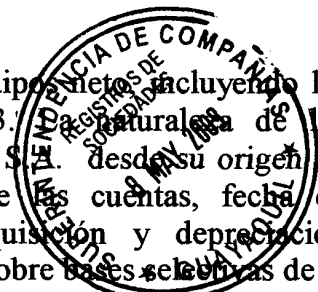
SERPERGEN S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
SERPERGEN S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SERPERGEN S.A. al 31 de Diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultado, cambio en el patrimonio de accionista y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión..
3. En nuestra opinión a los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan una opinión con salvedades de opinión, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERPERGEN S.A. al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Se transcriben a continuación los textos de las salvedades a la opinión expresada por los Auditores Independientes en el informe mencionado en el primer párrafo:

Al 31 de Diciembre del 2007, las propiedades y equipos netos incluyendo las construcciones en proceso totalizan US\$ 1.554,23.  Las naturales de los registros contables implantados por la SERPERGEN S.A. desde su origen no permite disponer de un detalle individualizado de las cuentas, fecha de adquisición, descripción del bien, costo de adquisición y depreciación acumulada. No nos ha sido factible efectuar pruebas sobre bases selectivas de la existencia física de estos activos incluidos en los registros contables, sus costos

SERPERGEN S.A.

individuales y su depreciación acumulada. Al 31 de Diciembre del 2007.

Al 31 de Diciembre del 2007, el balance general adjunto incluye en cuentas por cobrar US\$53.614.49

. No nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos por medio de otros procedimientos de auditoría.

Al 31 de Diciembre del 2007, las cuentas documento por pagar por US\$ 18.002,71 al saldo. SERPERGEN S.A. no ha presentado de una conciliación sobre las cuentas por pagar que nos permita determinar el efecto sobre los estados financieros adjuntos. y no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de este saldo mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría



Orly León M., Gerente
Representante Legal

Guayaquil., Ecuador
Mayo 08, 2009



Audicenter S.A.
Reg. Sup. Cías. No. SC.RNAE-656.



SERPERGEN S.A.

Balance General

**AL 31
DICIEMBRE
2007**

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos (*Nota A*) 8.196

Cuentas por cobrar (*Nota C*) 53.614

Pagos anticipados (*Nota G*) 16.384

Total activos corrientes 78.195

Propiedades y equipos (*Nota K*):

Equipos de computación 5.062

Muebles y enseres 1.941

Total al costo 7.004

Depreciación acumulada - 5.449

Total propiedades y equipos, neto 1.554

Total activos 79.749

Ver notas adjuntas

SERPERGEN S.A.

Balance General

**AL 31 DE
DICIEMBRE
2007**

(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros Bancarios

34.324

18.003

Cuentas y documentos por pagar *(Nota CC)*

1.038

Impuestos por pagar *(Nota DD)*

53.364

Total pasivos corrientes

Total pasivos

53.364

Patrimonio de accionistas:

Capital social

2.464

Reserva legal

2.216

Capital Adicional

7.348

Reserva Facultativa

4.149

Utilidad no distribuida de Ejercicios anteriores

10.238

Perdida del ejercicio

(31)

Total patrimonio de accionistas

26.384

Total pasivos y patrimonio de accionistas

79.749

Ver notas adjuntas

SERPERGEN S.A.

Estado de Resultados

**31 DE
DICIEMBRE
2007**

(US Dólares)

Gastos operacionales:

Gastos de operación

Gastos de Administración (31,16)

Total gastos operacionales (31,16)

Resultado Del Ejercicio (31,16)

Perdida del Ejercicio (31,16)

Ver notas adjuntas

SERPERGEN S.A.

SERPERGEN S.A. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(EXPRESADO EN DÓLARES)

	Capital	Reserva	Reserva	Reserva	Utilidad Acumulada	Perdida Acumulada	Utilidad - perdida	
	Social	legal	de Capital	Facultativa	ejercicios anteriores	ejercicios anteriores	Del ejercicio	Total
<i>Saldo al 1 de Enero del 2007</i>	2.464,00	2.216,36	7.348,30	4.148,55	47.655,71	(65.963,65)	28.546,24	26.415,51
Transferencia de utilidad del ejercicio a utilidad acumulada	-	-	-	-	-	28.546,24	(28.546,24)	-
Utilidad del ejercicio antes de Participación e impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(31,16)	(31,16)
Saldo al 31 de Diciembre Del 2007	2.464,00	2.216,36	7.348,30	4.148,55	47.655,71	(37.417,41)	(31,16)	26.384,33

SERPERGEN S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

**Al 31 DE
DICIEMBRE 2007**
(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes (513.224)

Pago a proveedores y empleados (119.280)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación **(393.944)**

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:

Sobregiros Bancarios 34.324

Disminución del efectivo (9.671)

Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año 17.867

Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año **8.196**

SERPERGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre del 2007

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Guayaquil - Ecuador y su principal actividad es la Subcontratación de mano de obra.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	3.1%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas por la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. Estas normas contables requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes asuntos requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

- El registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo, cuando el contrato de arrendamiento establece la opción de compra a su término.

SERPERGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación) 31 de Diciembre del 2007

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

- El registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inversiones Temporales

Están registradas al costo de adquisición.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Propiedades y Equipos (continuación)

Edificios e instalaciones	5%
Equipos técnicos	20%
Equipos de computación	33.33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

SERPERGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre del 2007

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición más los dividendos en acciones recibidos que fueron incluidos en la cuenta patrimonial superávit por reevaluación de inversiones en acciones.

Cargos Diferidos

Representan el costo de las mejoras en propiedades y programas de sistemas de información las cuales no están amortizadas

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 5%, el salario promedio mensual, la pensión patronal mensual mínima de US \$ 20,00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencias incluidas en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Reservas Legal y Especial

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva especial representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

SERPERGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Superávit por Revaluación de Inversiones en Acciones

Registra los efectos de la revaluación de las inversiones en acciones, principalmente por los dividendos en acciones recibidos de las compañías receptoras de la inversión.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas, si no hubieren sido suficientes los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

SERPERGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre del 2007

A. Bancos

	Al 31 De Diciembre Del 2007
	<i>(US Dólares)</i>
Pacifico cta. Cte.183686-2	0,54
Guayaquil cta. Cte. 103174	8.195,80
Total	8.196,34

C. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	Al 31 De Diciembre Del 2007
	<i>(US Dólares)</i>
CUENTAS POR COBRAR	
Videinsa s.a.	42.967
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Devoluciones varias	5.699
Depósitos en Garantía	
Leisker Arauz Mary Daysi	900
Miryam Beatriz Enderica Maratia	1.430
Empresa Eléctrica del ecuador inc	84
Categ s.a.	133
TOTAL DEPOSITOS EN GARANTIA	2.547
Diferencias Por Confirmar	2.398
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	53.614

SERPERGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre del 2007

G. Pagos Anticipados

Al 31 de Diciembre los Pagos Anticipados consisten de lo siguiente:

	Al 31 De Diciembre Del 2007
	(US Dólares)
Crédito Tributario IVA	13.147
Retención en la fuente anterior	815
Anticipo de Impuesto a la Renta	2.419
TOTAL	16.383

K. Propiedades y Equipos

ACTIVOS FIJOS

COSTOS	Saldo 1 Enero 06	Adquisiciones	Saldo Final
Equipos de computación	5.062	-	5.062
Muebles y enseres	1.941	-	1.941
TOTAL ACTIVOS	7.003	-	7.003
DEPRECIACION	Saldo 1 Enero 06	Adquisiciones	Saldo Final
Equipos de computación	(600)	-	(600)
Muebles y enseres	(4.849)	-	(4.849)
TOTAL DEPRECIACIONES	(5.449)	-	(5.449)
TOTAL	1.554	-	1.554

* la compañía no realizó las depreciaciones respectivas.

SERPERGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2007

BB. Sobre Giros Bancarios

Al 31 De Diciembre
Del 2007

(US Dólares)

BOLIVARIANO CTA. CTE. 513060-1

34.324

CC. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de Diciembre del 2007 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Al 31 De Diciembre
Del 2007

(US Dólares)

COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Jorser s.a.

2.970

DIFERENCIAS POR CONFIRMAR

15.032

TOTAL CUENTAS POR PAGAR

18.002

SERPERGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre del 2007

DD. Impuestos por Pagar

Los movimientos de Impuestos por Pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007 fueron como sigue:

	Al 31 De Diciembre Del 2007
	<i>(US Dólares)</i>
Impuesto a la Renta Empleados	1.037

Hechos subsecuentes:

La Compañía se encuentra inactiva desde principios de año, en consecuencia sus cuentas no han tenido movimiento y no se generó hechos que pudieran afectar las cifras en la presentación de los Estados Financieros.
