INTEGRAL FINANCIAL SOLUTIONS GROUP
Audit, Consulting & Tax

Av. Amazonas No. 39-61 Alonso de Pereira
Edif. Centro Financiero, piso 3, Of. 305
Telf: (593-2) 2922-726
contacto@ifs-group.ec
www.ifs-group.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
SERINATURA S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de SERINATURA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros s debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros s de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

5. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha cuantificado los efectos de impuestos diferidos por la valoración realizada a la propiedad, planta y equipo por US$6,817,511, como lo dispone la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12. En razón de que no hemos podido aplicar otros procedimientos alternos de auditoría, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de eventuales registros contables por la inexistencia de la mencionada cuantificación.

6. En las actas de accionistas celebradas el 27 de junio del 2012 y 20 de diciembre del 2011, se informa la decisión de la Junta General de Accionistas de aumentar el capital social de la Compañía en US$1,061,390 y US$868,199, respectivamente, con cargo a las cuentas por pagar al socio mayoritario; sin embargo, estos valores al cierre de los ejercicios económicos 2012 y 2011 se presentan como parte de la cuenta pasivo a largo plazo. El efecto de esta situación fue el de sobrevaluar el pasivo a largo plazo y subvaluar el patrimonio de la Compañía en US$1,929,589.

7. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene como parte de sus "Activos disponibles para la venta" dos inmuebles valorados en US$137,005 (ver nota 7), los mismos que no cumplen con los parámetros establecidos en la NIIF 5 "Activos no Corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas", para ser considerados como tal. El efecto de esta situación fue el de sobrevaluar los activos corrientes y subvaluar los activos no corrientes por el referido importe.

Opinión calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquel ajuste, de haberse requerido alguno, que pudiera haberse determinado como necesario, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en él párrafo 5 y excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 6 y 7, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SERINATURA S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

9. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene un déficit acumulado de US$4,100,750 y US$3,615,185, respectivamente, mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por US$485,565 y US$485,176, respectivamente. En adición, en esos años, el flujo de efectivo utilizado en las actividades de operación es negativo en US$674,190 y US$65,212, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la

capitalización de nuevos aportes por parte de los socios y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

IFS Cía. Ltda.

Quito, Abril 18, 2013
RNAE No. 761

Anita Chimbo