Av. La Niña E8-52 y Diego de Almagro
Edif. Royal Business, piso 3, Of. 306
Telf: (593-2) 3530-047 / (593-2) 3237-375
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 2013 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 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.

Base para calificar la opinión

5. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

Opinión calificada

6. 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 el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SERINATURA S.A. al 31 de diciembre del 2013, 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:

7. La Compañía mediante acta de junta general extraordinaria y universal de accionistas del 20 de agosto del 2013, resolvió resciliar el acta de junta general universal y extraordinaria del 27 de junio del 2012 donde se decidió aumentar el capital social de la Compañía por US$1,061,390, con cargo a las cuentas por pagar al accionista mayoritario, asimismo, en el acta del año 2013 se decidió aumentar el capital de la Compañía por un valor de US$2,326,521, mediante compensación de créditos por parte de los accionistas. Hasta la fecha de emisión del presente informe (abril 09 del 2014), la Compañía se encuentra en el proceso de inscripción del aumento de capital por US$2,326,521, ante el Registro Mercantil del Cantón Quito.

8. Con fecha 16 de agosto del 2013, mediante comunicación enviada por parte del accionista Sr. Sir Jhon Madejski a la Gerente General de la Compañía, manifiesta su decisión de ceder US$1,186,526 como cuentas por pagar en su favor a nombre de la Empresa Stratford Uponavon S.A.

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 2013 y 2012 la Compañía mantiene un déficit acumulado de US$4,838,620 y US$4,100,750, respectivamente, mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por US$737,870 y US$485,565, respectivamente. En adición, en esos años, el flujo de efectivo utilizado en las actividades de operación es negativo en US$464,319 y US$674,190, 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.

Anita Chimbo

Quito, 09 de Abril del 2014
RNAE No. 761

SERINATURA S.A.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2013

Contenido	Página
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas

NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US$	U.S. dólares

SERINATURA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	**Notas**	**2013**	**2012**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	96,415	152,050
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	261,388	352,739
Inventarios	6	27,921	30,265
Activos por impuestos corrientes	11	83,792	75,072
Activos disponibles para la venta	7	137,005	137,005
Total activos corrientes		606,521	747,131
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	6,503,929	6,480,816
Activos por impuestos diferidos	11	17,175	14,892
Total activos no corrientes		6,521,104	6,495,708
TOTAL ACTIVOS		7,127,625	7,242,839
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	428,965	431,893
Pasivos por impuestos corrientes	11	27,764	25,971
Obligaciones acumuladas	12	127,077	93,963
Total pasivos corrientes		583,806	551,827
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	4,122,083	3,549,215
Obligación por beneficios definidos	13	71,970	60,575
Ingresos diferidos		7,398	984
Total pasivos no corrientes		4,201,451	3,610,774
Total pasivos		4,785,257	4,162,601
PATRIMONIO:	15		
Capital social		7,180,988	7,180,988
Déficit acumulado		(4,838,620)	(4,100,750)
Total patrimonio		2,342,368	3,080,238
TOTAL		7,127,625	7,242,839

Ver notas a los estados financieros

SERINATURA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2013	2012
INGRESOS	16	1,459,334	1,862,220
COSTO DE VENTAS		1,589,821	1,621,388
MÁRGEN BRUTO		130,487	240,832
Otras ganancias y pérdidas	17	-	(76,951)
Gastos de ventas	18	(177,746)	(176,059)
Gastos de administración	18	(422,757)	(460,379)
Costos financieros	19	(3,835)	(4,869)
Otros ingresos		42,583	38,870
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(692,242)	(438,556)
Menos gasto por impuesto a la renta	11	45,628	47,009
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(737,870)	(485,565)

Ver notas a los estados financieros

SERINATURA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de enero de 2010	6,676,102	2,858,259	(3,130,009)	6,404,352
Capitalización	504,886	(504,886)		-
Pérdida del año			(485,176)	(485,176)
Transferencia a préstamos de accionistas	-	(2,353,373)	-	(2,353,373)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7,180,988	-	(3,615,185)	3,565,803
Pérdida del año			(485,565)	(485,565)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7,180,988	-	(4,100,750)	3,080,238
Pérdida del año	-	-	(737,870)	(737,870)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	7,180,988	-	(4,838,620)	2,342,368

Ver notas a los estados financieros

SERINATURA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		1,550,685	1,612,926
Pagos a proveedores y a empleados		(2,014,538)	(2,270,461)
Intereses pagados		(3,835)	(4,869)
Impuesto a la renta		(45,628)	(47,009)
Ingresos diferidos		6,414	(5,731)
Otros ingresos, neto		42,583	40,954
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(464,319)	(674,190)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipo		(164,184)	(370,753)
Activos financieros mantenidos para la venta		-	11,545
Precio de venta de activos financieros mantenidos para la venta		-	66,965
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(164,184)	(292,243)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones por pagar a bancos		-	(4,211)
Efectivo recibido de los accionistas		572,868	1,027,367
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		572,868	1,023,156
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(55,635)	56,723
Saldos al comienzo del año		152,050	95,327
SALDOS AL FIN DEL AÑO		96,415	152,050

Ver notas a los estados financieros

SERINATURA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(793,870)	(485,565)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	141,071	223,984
Provisión para jubilación patronal	11,395	8,054
Ajustes en baja de propiedades y equipos	-	1,547
Pérdida venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	79,658
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	147,351	(249,294)
Inventarios	2,344	(14,096)
Activos por impuestos corrientes	(8,720)	(41,304)
Activos por impuestos diferidos	(2,283)	(1,853)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(2,928)	(216,748)
Ingresos diferidos	6,414	(5,731)
Obligaciones acumuladas y pasivos por impuestos corrientes	34,907	27,158
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(464,319)	(674,190)
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Reversión de ingresos del año 2012	56,000	

Ver notas a los estados financieros