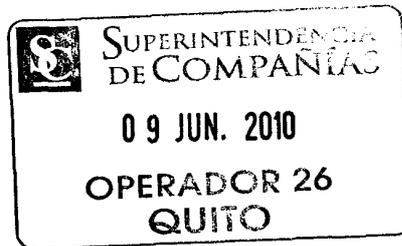


216623



**Iberoecuatoriana de
Servicios IBESER S. A.**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2009 y 2008
Con informe del auditor independiente

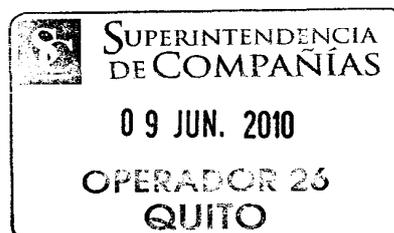


Fabián Arico C.
auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
Iberoecuatoriana de Servicios IBESER S. A.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Iberoecuatoriana de Servicios IBESER S. A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador



Fabián Arico C.
auditor - consultor

incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia 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 de la auditoría.

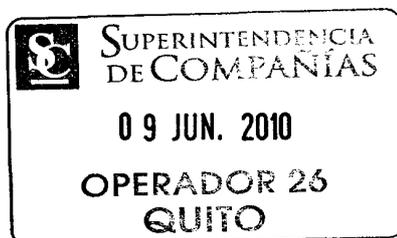
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Iberoecuatoriana de Servicios IBESER S. A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Asunto de énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo de **Iberoecuatoriana de Servicios IBESER S. A.**, de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito Abril 16, 2010
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia No. 23,295

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		8,503	40
Cuentas por cobrar	C	7,640	3,587
Otros activos corrientes	D	<u>19,129</u>	<u>13,359</u>
Total activo corriente		35,272	16,986
PROPIEDAD Y EQUIPOS	E	<u>1,871,177</u>	<u>1,890,094</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,906,449</u>	<u>1,907,080</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario			1,644
Cuentas por pagar	F	4,075	2,018
Participación a trabajadores	G	<u>775</u>	<u>725</u>
Total pasivo corriente		4,850	4,387
PASIVO A LARGO PLAZO	I	1,275,138	1,275,138
PATRIMONIO			
Capital social	J	24,559	24,559
Reserva por revaluación de activos		365,856	625,364
Reserva de capital	P	239,143	239,143
Reserva legal		89	89
Déficit acumulado		<u>(3,186)</u>	<u>(261,600)</u>
Total patrimonio		<u>626,461</u>	<u>627,555</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,906,449</u>	<u>1,907,080</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.



IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital social	Reservas			Déficit acumulado	Total
		revaluación de activos	de capital	legal		
Saldos al 31 de diciembre del 2007	24,559	625,364	239,143		(246,540)	642,526
Transferencia a reserva legal				89	(89)	
Utilidad neta					(14,971)	(14,971)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	24,559	625,364	239,143	89	(261,600)	627,555
Absorción pérdidas		(259,508)			259,508	
Ajustes de años anteriores					42	42
Utilidad neta					(1,136)	(1,136)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>24,559</u>	<u>365,856</u>	<u>239,143</u>	<u>89</u>	<u>(3,186)</u>	<u>626,461</u>

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	72,840	72,790
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(55,240)	(66,775)
Intereses pagados	(240)	(383)
Impuesto a la renta pagado	(5,807)	(5,280)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,553</u>	<u>352</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos por compra de propiedad y equipos	(1,446)	—
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,446)</u>	—
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(1,644)	(352)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,644)</u>	<u>(352)</u>
Aumento neto de efectivo	8,463	
Efectivo al inicio del periodo	<u>40</u>	<u>40</u>
Efectivo al final del periodo	<u>8,503</u>	<u>40</u>

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(1,136)	(14,971)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	20,363	20,472
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(4,053)	6,550
Aumento en otras cuentas del activo corriente	(1,342)	(1,078)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2,056	(10,621)
Aumento en participación trabajadores	51	
Aumento en impuesto a la renta	(4,386)	—
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,553</u>	<u>352</u>

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

A. OPERACIONES

Iberoecuatorialiana de Servicios IBESER S. A., fue constituida el 16 de mayo de 1990 en Quito - Ecuador, su actividad principal es la constitución, promoción y administración de centros de recreación turística mediante el establecimiento de agencias de viaje que se dediquen de manera preferente al turismo hacia el Ecuador y todo tipo de actos y contratos para el cumplimiento de su objeto.

Con fecha 23 de diciembre del 2009 en el suplemento al R.O. No.94 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador mediante la cual se han decretado varias reformas a las normas tributarias; dichas reformas incluyen principalmente:

- Se establecen las exenciones del impuesto a la salida de divisas y se incrementa la tasa de este impuesto del 1% al 2%.
- En cuanto al impuesto a la renta:
 - ✓ Se define quienes se consideran partes relacionadas y ciertas exoneraciones de la aplicación del estudio de precios de transferencia.
 - ✓ Se establecen parámetros adicionales en cuanto al pago de dividendos, principalmente para quienes residen en paraísos fiscales.
 - ✓ Cambios en la forma de cálculo y uso del anticipo del impuesto a la renta.
 - ✓ Se establecen límites a los gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas.
- En cuanto al impuesto al Valor Agregado:
 - ✓ Se gravan las transferencias de dominio de los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.
 - ✓ La transferencia de títulos valores y papel periódico y de revistas pasan a gravar del 0% al 12%, (El 0% sobre el papel bond se mantiene).
 - ✓ Se determinan ciertos cambios en los hechos generadores.

Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del año 2010. A la fecha de presentación de este informe se encuentra pendiente de emisión los cambios al reglamento de esta ley, esperados para la aplicación de algunas de las medidas antes señaladas.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para

determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió adoptar un cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. En relación con los estados financieros de **Iberoecuatoriana de Servicios IBESER S. A.**, cuyo total de activos no exceden los US\$4 millones se dispuso que, éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo el año 2011 como período de transición. La compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2012.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Propiedad y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios e instalaciones	5
Equipo de computación	33
Muebles y enseres	10

Reserva por revaluación de activos

Corresponde a la diferencia entre el valor de los activos revaluados y el costo histórico registrado en la cuenta propiedad y equipos. El estudio fue realizado por un perito independiente.

Reserva de capital

Incluye valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originadas en años anteriores, transferidos a esta cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los servicios son prestados mediante la emisión de facturas.

Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2006	3%
2007	3%
2008	9%
2009	4%

C. CUENTAS POR COBRAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Mantenauto		3,522
Otras	<u>7,640</u>	<u>65</u>
	<u>7,640</u>	<u>3,587</u>

D. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	..31 de diciembre del..	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta (Ver Nota H)	16,499	12,071
Impuesto al Valor Agregado IVA	1,083	364
Impuesto al Valor Agregado IVA retenido	<u>1,547</u>	<u>924</u>
	<u>19,129</u>	<u>13,359</u>

E. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Terrenos	1,324,860	1,324,860
Edificios e instalaciones	1,778,197	1,778,197
Equipos de computación	2,391	945
Sistemas de computación	500	500
Muebles y enseres	<u>267</u>	<u>267</u>
	3,106,215	3,104,769
Depreciación acumulada	<u>(1,235,038)</u>	<u>(1,214,675)</u>
	<u>1,871,177</u>	<u>1,890,094</u>

Los movimientos de vehículos, equipos, muebles y enseres, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	1,890,094	1,910,566
Compras	1,446	
Depreciación - gasto	<u>(20,363)</u>	<u>(20,472)</u>
Saldo final, neto	<u>1,871,177</u>	<u>1,890,094</u>

F. CUENTAS POR PAGAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,185	1,325
Impuesto al Valor Agregado IVA retenido	635	305
Impuesto a la renta retenido	805	388
Otras cuentas por pagar	<u>450</u>	<u> </u>
	<u>4,075</u>	<u>2,018</u>

G. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	725	725
Provisión del año	<u>50</u>	—
Saldo final	<u>775</u>	<u>725</u>

H. IMPUESTO A LA RENTA

Las provisiones del impuesto a la renta para los años 2009 y 2008, han sido calculadas aplicando la tarifa fue del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

A partir del año 2008, de acuerdo con la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	336	(11,910)
Participación a trabajadores	(51)	0
Gastos no deducibles	5,400	28,238
Amortización pérdidas ejercicios anteriores	—	<u>(4,082)</u>
Utilidad gravable	<u>5,685</u>	<u>12,246</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>1,421</u>	<u>3,061</u>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, registrado en otras cuentas del activo corriente (Ver Nota D)	(12,071)	(9,852)
Provisión del año	1,421	3,061
Ajustes del año anterior	(42)	
Retenciones realizadas durante el periodo	<u>(5,807)</u>	<u>(5,280)</u>
Saldo final, registrado en otras cuentas del activo corriente (Ver Nota D)	<u>(16,499)</u>	<u>(12,071)</u>

Los dividendos anticipados, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

I. PRESTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO

..31 de diciembre del..
2009 2008
 (En U.S. dólares)

MAPFRE Internacional S. A., préstamo respaldado con contrato de compra venta celebrado en la ciudad de Quito en julio 4 de 1990 mediante el cual se señala hipoteca abierta sobre los terrenos y edificios por el otorgamiento de créditos que puedan suceder en la actualidad o en el futuro, está hipoteca subsistirá hasta la completa extinción de todas las obligaciones.

(1)	<u>1,275,138</u>	<u>1,275,138</u>
	<u>1,275,138</u>	<u>1,275,138</u>

(1) Este préstamo no tiene estipulado fechas de vencimientos y no genera intereses. La administración de la Compañía considera que será cancelado en el largo plazo.

J. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está representado por 24,559 acciones nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

K. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

L. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Ingresos por arriendos:</i>		
Alianza Compañía de Seguros	<u>72,840</u>	<u>66,240</u>
<i>Gastos por honorarios profesionales:</i>		
Sandra Romero	<u>24,215</u>	<u>11,520</u>

M. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 16, 2010), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
