



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

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Con informe del auditor independiente



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 los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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



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 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 Mayo 20, 2011
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 2010 y 2009
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		1,098	8,503
Cuentas por cobrar	C	29,330	7,640
Otros activos corrientes	D	<u>41,653</u>	<u>19,129</u>
Total activo corriente		71,081	35,272
PROPIEDAD Y EQUIPOS	E	<u>1,850,814</u>	<u>1,871,177</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,921,895</u>	<u>1,906,449</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	F	12,493	4,075
Participación a trabajadores	G	<u>654</u>	<u>775</u>
Total pasivo corriente		13,147	4,850
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	365,856
Reserva de capital		239,143	239,143
Reserva legal	K		89
Utilidades retenidas		<u>4,052</u>	<u>(3,186)</u>
Total patrimonio		<u>633,610</u>	<u>626,461</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,921,895</u>	<u>1,906,449</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS:			
Arriendos	L	<u>80,060</u>	<u>72,840</u>
Total ingresos		80,060	72,840
GASTOS:			
De operación y administración	L	24,698	27,686
Honorarios profesionales		30,491	24,215
Depreciaciones		20,363	20,363
Financieros		<u>148</u>	<u>240</u>
Total gastos		<u>75,700</u>	<u>72,504</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		4,360	336
Participación a trabajadores	G	(654)	(51)
Impuesto a la renta	H	<u>(927)</u>	<u>(1,421)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>2,779</u>	<u>(1,136)</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 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital social	Reservas			Déficit acumulado	Total
		revaluación de activos	de capital	legal		
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	24,559	365,856	239,143	89	(3,186)	626,461
Ajustes de años anteriores				(89)	4,459	4,370
Utilidad neta	—	—	—	—	2,779	2,779
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>24,559</u>	<u>365,856</u>	<u>239,143</u>	<u>—</u>	<u>4,052</u>	<u>633,610</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	80,060	72,840
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(74,376)	(55,240)
Intereses pagados	(148)	(240)
Impuesto a la renta pagado	(12,941)	(5,807)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(7,405)</u>	<u>11,553</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)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	_____	<u>(1,644)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	(7,405)	8,463
Efectivo al inicio del periodo	<u>8,503</u>	<u>40</u>
Efectivo al final del periodo	<u>8,503</u>	<u>8,503</u>

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	2,779	(1,136)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	20,363	20,363
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(21,690)	(4,053)
Aumento en otras cuentas del activo corriente	(5,069)	(1,342)
Aumento en cuentas por pagar	7,572	2,056
Aumento en participación trabajadores	654	51
Disminución en impuesto a la renta	<u>(12,014)</u>	<u>(4,386)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(7,405)</u>	<u>11,553</u>

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

A. OPERACIONES

Iberoecuatoriana 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.

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.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

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:

Año terminado en diciembre 31 deVariación anual

2007	3%
2008	9%
2009	4%
2010	3%

C. CUENTAS POR COBRAR**..31 de diciembre del..****2010 2009**
(En U.S. dólares)

Sandra Flores	2,000	
Raúl Flores	1,520	
Otras	<u>25,810</u>	<u>7,640</u>
	<u>29,330</u>	<u>7,640</u>

D. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**..31 de diciembre del..****2010 2009**
(En U.S. dólares)

Impuesto a la Renta (Ver Nota H)	32,954	16,499
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,645	1,083
Impuesto al Valor Agregado IVA retenido	<u>5,054</u>	<u>1,547</u>
	<u>40,653</u>	<u>19,129</u>

E. PROPIEDAD Y EQUIPOS**..31 de diciembre del..****2010 2009**
(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	2,391
Sistemas de computación		500
Muebles y enseres	<u>267</u>	<u>267</u>
	<u>3,105,715</u>	<u>3,106,215</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,254,901)</u>	<u>(1,235,038)</u>
	<u>1,850,814</u>	<u>1,871,177</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	1,871,177	1,890,094
Adiciones		1,446
Depreciación - gasto	<u>(20,363)</u>	<u>(20,363)</u>
Saldo final, neto	<u>1,850,814</u>	<u>1,871,177</u>

F. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado IVA	7,204	2,185
Impuesto al Valor Agregado IVA retenido	2,194	635
Impuesto a la renta retenido	1,530	805
Otras cuentas por pagar	<u>1,565</u>	<u>450</u>
	<u>12,493</u>	<u>4,075</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>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	775	724
Ajuste de años anteriores	71	
Provisión del año	654	51
Transferencia a otras cuentas por pagar	<u>(846)</u>	<u> </u>
Saldo final	<u>654</u>	<u>775</u>

H. IMPUESTO A LA RENTA

Tasa de impuesto

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece una tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse y del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país. 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.

Las provisiones del impuesto a la renta para los años 2010 y 2009, han sido calculadas aplicando la tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la renta para sociedades será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012 y del 22% para el año 2013.

Dividendos en efectivo

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.

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.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta:

El valor del anticipo del impuesto a la renta, se deberá determinar en la declaración correspondiente al ejercicio económico, con cargo al ejercicio fiscal corriente, siendo la suma matemática de los siguientes componentes:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas y constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta según los estados financieros	3,706	285
Gastos no deducibles	_____	<u>5,400</u>
Base imponible	<u>3,706</u>	<u>5,685</u>
Impuesto cargado a los resultados	<u>927</u>	<u>1,421</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, registrado en otras cuentas del activo corriente (Ver Nota D)	(16,499)	(12,071)
Provisión del año	927	1,421
Ajustes del año anterior	(4,441)	(42)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	(6,552)	
Retenciones realizadas durante el periodo	<u>(6,389)</u>	<u>(5,807)</u>
Saldo final, registrado en otras cuentas del activo corriente (Ver Nota D)	<u>(32,954)</u>	<u>(16,499)</u>

I. PRESTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>MAPFRE Internacional S. A.</u> , 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) 1,275,138	1,275,138
Menos: Porción corriente	_____	_____
	<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 2010 y 2009, 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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Ingresos por arriendos:</i>		
Alianza Compañía de Seguros	<u>80,060</u>	<u>72,840</u>
<i>Gastos por Honorarios Profesionales:</i>		
Varios socios	<u>30,491</u>	<u>24,215</u>

M. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2010 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (mayo 20, 2011), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
