

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **IBESER S.A.**:

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **IBESER S.A.** (SIN MOVIMIENTO ESTE ULTIMO), correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 1999, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 1999, conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999 y sus reformas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.
- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con el objetivo de conocer su Grado de Seguridad, de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros. Además, esta Auditoría ha evaluado los principios de la Contabilidad O b s e r v a d o s y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 4.-) La falta de la Contabilidad, que no se presentó para el examen de auditoría no permitió la revisión correspondiente, al margen de lo cual se realizó comparativos con los años 1995 a 1998, notándose que existe consistencia de un año a otro.
- 5.-) La Empresa IBESER S.A. no efectuó retención de Impuesto a la Renta sobre USD. 69.700.00 en sucres s/. 1.504'126.000.00 que se acreditó EN EL AÑO 1999 a la cuenta en favor de MAFPRE ESPAÑA S.A.
- 6.-) La Empresa IBESER incrementó la cuenta a pagar a Largo Plazo en USD. 69.700 por concepto de INTERESES, al tipo de cambio de s/. 21.580 cada dólar, dando un total en sucres de s/. 8.157'900.800 que incrementó el Diferencial Cambiario. La deuda del Capital Principal a favor de la Matriz se mantiene en USD.820.000. Pero originó un DIFERENCIAL CAMBIARIO de s/. 11.972'000.000 al tipo de cambio de s/.21.580.
- 7.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 1999, con la salvedad del numeral 4 y 5 de este informe, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa **IBESER S.A.** al 31 de Diciembre del 1999; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.

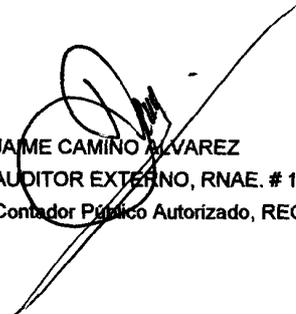

JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

Quito, marzo 15, 2004

IBESER S. A.

BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre de 1999
 (expresado en miles de sucres)

ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES:			CORRIENTES:		
	Nota			Nota	
Bancos	2	4.684	Proveedores	7	114.646
Impuestos Retenidos	3	1.585	Gastos por Pagar	8	155.376
Cuentas por Cobrar	4	1.313	Total Pasivos Corrientes		<u>270.022</u>
Total Activos Corrientes:		<u>7.582</u>			
NO CORRIENTES:			NO CORRIENTES:		
ACTIVO FIJO			Pasivos a Largo Plazo		
Propiedad y Mbles. Enseres	5	6.347.164			29.034.552
Diferidos	6	29.533.798	Total Pasivos:		<u>29.304.574</u>
Total Activos No Corrientes:		<u>35.880.962</u>			
			PATRIMONIO		
			Capital Social		613.986
			Aportes Futuras Capitalizaciones		1
			Reserva Rev. Patrimonio		6.400.228
			Reexpresión Monetaria		-421.652
			Utilidad del Ejercicio		2.141
			Pérdidas Acumuladas		-10.734
			Total Patrimonio		<u>6.583.970</u>
TOTAL ACTIVOS			TOTAL PASIVO & PATRIMONIO		
		<u><u>35.888.544</u></u>			<u><u>35.888.544</u></u>


JAJME CAMINO ALVAREZ
 AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
 Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 1999
(expresado en miles de sucres)

INGRESOS:

UTILIDAD BRUTA

-

OTROS INGRESOS

-

EGRESOS:

GASTOS ADMINISTRATIVOS

-

OTROS

-

Utilidad antes del 15% trabajadores e Impto Rta.

-

Participación Trabajadores en Utilidades
Impuesto a la Renta

-

-

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

-

NO TIENE MOVIMIENTOS DE RESULTADOS, ASI SE EXPRESA EN LA DECLARACION DEL IMPUESTO A LA RENTA ANUAL, CORRESPONDIENTE A 1999.
ADEMAS SUS SALDOS SON TRASLADADOS IGUAL AL SIGUIENTE AÑO INMEDIATO DEL 2000.


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 1999
(Cifras en miles de sucres)

PATRIMONIO INICIAL		4.621.702
Capital Social	613.986	
Aportes futura capitalización	1	
Reserva Revalorización Patrimonio	3.950.726	
Reexpresión Monetaria	65.582	
Utilidades Acumuladas	2.141	
Pérdidas Acumuladas	<u>-10.734</u>	
AUMENTOS DE CAPITAL		-
SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR		1.962.268
Reserva Revalorización Patrimonio	2.449.502	
Reexpresión Monetaria	<u>-487.234</u>	
PATRIMONIO ACTUAL		<u>6.583.970</u>

IBESER S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 1999

(Cifras en miles de sucres)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO		20.415.977
Resultado del ejercicio	-	
Incremento del Pasivo a Largo Plazo	20.129.901	
Ajustes	<u>286.076</u>	
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		-20.543.860
Compra de Activos Fijos	-	
Incremento de Activos Diferidos	<u>-20.543.860</u>	
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		-127.883
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		-262.440
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		<u>-134.557</u>
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		-127.883

Quito, noviembre 11, 2003

- 6 -

Iberoamericana de Servicios (IBESER) S. A. - 1999

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

IBESER S.A. es una sociedad constituida bajo el amparo de las leyes ecuatorianas el diez y siete de mayo de 1990 con la razón social de MAPFRE ECUADOR S.A. otorgado por la Compañía Española MAPFRE INTERNACIONAL S.A. Y OTROS, CONSTA EN EL TOMO 121 con Resolución bajo el número 790 del REGISTRO MERCANTIL; con un CAPITAL DE S/. 2'000.000,00 (dos millones de sucres). Posteriormente en el año de 1995 y con la misma razón social de MAPFRE S.A., aumenta su capital en s/. 611'986.000,00 que sumado al capital original de dos millones, alcanza un CAPITAL de s/. 613'986,00. Luego en el año 1997 cambia su razón social a: I B E S E R – Iberoecuatoriana de Servicios S.A. Y conforme al "Objeto" escriturado, su actividad principal es la constitución, promoción y administración de centros de recreación turísticas mediante el establecimiento de agencias de viaje que se dediquen de manera preferente al turismo respectivo hacia el Ecuador, el establecimiento de alojamiento turísticos, de locales de comidas y bebidas, de centro de atracción turísticas, etc. Para el cumplimiento de sus fines la compañía podrá importar toda clase de bienes relacionados con su objeto, ejercer agencias, comisiones y representaciones: comprar, vender, administrar, construir y alquilar bienes raíces; asociarse con otras personas naturales y jurídicas relacionadas con su objeto; y, en general podrá celebrar toda clase de actos y contratos afines o conexos con su objeto y permitidos por la Ley. Sin perjuicio de las prohibiciones establecidas en otras leyes. La compañía no podrá dedicarse a ninguna de las actividades contempladas en el Artículo Veinte y Siete de la Ley de Regulación Económica y control del Gasto Público, así como también al arrendamiento mercantil.

Las políticas Contables **no podemos decir** que están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías, en razón de que no hemos tenido a mano la contabilidad del año 1999 para revisarla. Lo que hemos recibido es: el Balance General, no hay el Balance de Resultados, puesto que no tuvo operación alguna, a decir de la declaración anual al Fisco, y la Declaración del Impuesto a la Renta, por dicho año, sin embargo si guarda uniformidad con el año anterior de 1998, y revisados con los años anteriores (1995 a 1997) podemos decir que hay **Consistencia** de año a año.

1.1 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran en una cuenta bancaria.

IBEROAMERICANA DE SERVICIOS (IBESER) S. A. - 1999

Notas a los Estados Financieros 1999.....

1.2 Activo Fijos:

Fueron reexpresados, aplicando el índice de inflación correspondiente al año de 1999.

Las depreciaciones del:

EDIFICIO,	el 5%
Muebles y Enseres	el 10%

El monto de depreciaciones, se cargan a "Gastos Preoperacionales"

IBESER S.A. - 1999

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en miles de sucres)

SALDOS
DIC.31.1999

NOTA 2. BANCOS:

BANCOS:

Banco Pacífico C.C. 434602-5 4.684

TOTAL BANCOS

4.684

NOTA 3. IMPUESTOS RETENIDOS

Retención en la Fuente, I. Renta

1.585

TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS

1.585

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Garantías Municipales

1.313

TOTAL CUENTAS POR COBRAR

1.313

NOTA 5. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01/01/1999	Depreciación Acumulada	Saldo al 31/12/1999
Terreno	3.110.809	-	3.110.809
Edificio	6.606.804	-3.371.558	3.235.246
Muebles y Enseres	2.434	-1.325	1.109
Totales:	9.720.047	-3.372.883	6.347.164

NOTA 6. CARGOS DIFERIDOS

Gastos Preoperacionales	4.302.058
Diferencial cambiario, Principal	17.026.425
Diferencial Cambiario, Intereses	8.205.315
Total:	29.533.798

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en miles de sucres)

SALDOS
DIC.31.1999**NOTA 7. PROVEEDORES:**Alianza de Seguros
Predilit

64.646

50.000

TOTAL:

114.646**NOTA 8. GASTOS POR PAGAR:**

Alvaro Flores

155.376**Totales:**155.376**PASIVO A LARGO PLAZO:**

		T/C.	int. Anual	vencimiento	
CAPITAL	USD. 820,000.00	21,580	8.5 %	más de 5 años	17.695.600
INTERES	USD. 525,438.00	21,580		más de 5 años	11.338.952
	USD. 1,345.438.00			Suman:	<u>29.034.552</u>

IBEROAMERICANA DE SERVICIOS (IBESER) S. A. - 1999

**OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES
TRIBUTARIAS.**

En nuestra opinión, la Empresa **IBESER S.A.** no ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias, pues no aparece una provisión con la retención del impuesto a la Renta sobre los intereses (USD. 69.700.00) que se acreditan a favor de la compañía MAFPRE ESPAÑA PRINCIPAL, así:

IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa IBESER S.A. ha presentado su declaración anual del Impuesto a la Renta del año 1999. En la declaración en la parte correspondiente a los Resultados (INGRESOS, MENOS COSTOS Y GASTOS) por tanto no consta dato alguno, por no existir operaciones al respecto, esto se deduce de la presentación de dicha declaración, signada con el número 0039961.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA

IBESER S.A. no ha hecho adquisiciones ni compras, esto se deduce por el hecho de no existir operaciones y así declara en el impuesto anual de 1999. Las declaraciones en cero, no han sido presentados para constancia de esta auditoria.

RETENCION EN LA FUENTE:

IBESER S.A. no ha efectuado retenciones por falta de operaciones. Las declaraciones en "cero", no han sido presentadas para el examen de es auditoria.

RETENCION DEL "I V A"

IBESER S.A. no realizó retenciones ni del 70% en pago por servicios, ni como del 100% por pago a personas no obligadas a llevar contabilidad, ya que no tiene operación alguna.

IMPUESTO A LA RENTA ANTICIPADOS

IBESER S.A. no cumplió con el pago de los dos dividendos por este concepto, en los meses de julio y septiembre del 1999, en razón de que no tuvo operaciones de ingresos y egresos en el año de 1998.