

EVD. 46623

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

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2008 y 2007
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.

1. Hemos auditado el balance general que se adjuntan de Iberoecuatoriana de Servicios IBESER S. A. al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2008, 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.
4. Durante el segundo semestre del año 2008, la economía del Ecuador se ha visto afectada principalmente por la crisis financiera internacional, la baja significativa en los precios del barril de petróleo y la disminución de remesas del exterior. El Gobierno ha realizado ajustes principalmente en las tasas arancelarias, determinó cupos a las importaciones de bienes, y ha emitido regulaciones a la salida de divisas. La inflación por el año terminado el 31 de diciembre del año 2008 fue del 9% teniendo un incremento importante en relación a los cuatro años anteriores. Los efectos que podrían surgir, derivados del entorno económico actual en el país y en el exterior no se pueden determinar. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Marzo 4, 2009
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312

Fabián Arico C.
Licencia 23,295

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

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		40	40
Cuentas por cobrar	C	3,587	10,137
Otros activos corrientes	D	<u>13,359</u>	<u>12,281</u>
Total activo corriente		16,986	22,458
PROPIEDAD Y EQUIPOS	E	<u>1,890,094</u>	<u>1,910,566</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,907,080</u>	<u>1,933,024</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Sobregiro bancario		1,644	1,996
Cuentas por pagar	F	2,018	12,639
Participación a trabajadores	G	<u>725</u>	<u>725</u>
Total pasivo corriente		4,387	15,360
PASIVO A LARGO PLAZO	I	1,275,138	1,275,138
PATRIMONIO			
Capital social	J	24,559	24,559
Reserva legal	K	89	
Reserva por revaluación de activos		625,364	625,364
Reserva de capital		239,143	239,143
Déficit acumulado		<u>(261,600)</u>	<u>(246,540)</u>
Total patrimonio		<u>627,555</u>	<u>642,526</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,907,080</u>	<u>1,933,024</u>

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:			
Arriendos	L	<u>66,240</u>	<u>60,240</u>
Total ingreso		66,240	60,240
GASTOS:			
De operación y administración	L	40,488	20,906
Honorarios profesionales		16,807	13,308
Depreciaciones		20,472	20,918
Financieros		<u>383</u>	<u>407</u>
Total gastos		<u>78,150</u>	<u>55,539</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(11,910)	4,701
Participación a trabajadores	G		(705)
Impuesto a la renta	H	<u>(3,061)</u>	<u>(3,021)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>(14,971)</u>	<u>975</u>

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas por revaluación de activos</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	24,559		625,364	239,143	(247,515)	641,551
Utilidad neta	—	—	—	—	975	975
Saldos al 31 de diciembre del 2007	24,559		625,364	239,143	(246,540)	642,526
Transferencia a reserva legal		89			(89)	
Pérdida neta	—	—	—	—	(14,971)	(14,971)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>24,559</u>	<u>89</u>	<u>625,364</u>	<u>239,143</u>	<u>(261,600)</u>	<u>627,555</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 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	72,790	62,415
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(66,775)	(59,753)
Intereses pagados	(383)	(283)
Impuesto a la renta pagado	(5,280)	(4,819)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>352</u>	<u>(2,440)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(352)	—
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(352)	—
Disminución neta de efectivo		(2,440)
Efectivo al inicio del periodo	<u>40</u>	<u>2,480</u>
Efectivo al final del periodo	<u>40</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 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	(14,971)	975
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	20,472	20,652
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	6,550	2,175
Aumento en otros activos corrientes	(1,078)	(2,927)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	(10,621)	(24,040)
Aumento en participación trabajadores	—	<u>725</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>352</u>	<u>(2,440)</u>

IBEROECUATORIANA DE SERVICIOS IBESER S. A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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.

A partir del segundo semestre del año 2008, la economía del Ecuador se ha visto afectada principalmente por la crisis financiera internacional, la baja significativa en los precios del barril de petróleo y la disminución de remesas del exterior. El Gobierno ha realizado ajustes principalmente en las tasas arancelarias, determinó cupos a las importaciones de bienes, y ha emitido regulaciones a la salida de divisas. La inflación por el año terminado el 31 de diciembre del año 2008 fue del 9% teniendo un incremento importante en relación a los cuatro años anteriores. Los efectos que podrían surgir, derivados del entorno económico actual en el país y en el exterior no se pueden determinar. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

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.

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 transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originadas en años anteriores. 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 las 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>
2004	2%
2005	3%
2006	3%
2007	3%
2008	9%

C. CUENTAS POR COBRAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Mantenauto	3,522	
Ryacarpe		10,137
Otras	<u>65</u>	<u>—</u>
	<u>3,587</u>	<u>10,137</u>

D. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta (Ver Nota H)	12,071	9,852
Impuesto al Valor Agregado IVA	364	749
Impuesto al Valor Agregado IVA retenido	<u>924</u>	<u>1,680</u>
	<u>13,359</u>	<u>12,281</u>

E. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Terrenos	1,324,860	1,324,860
Edificios e instalaciones	1,778,197	1,778,197
Equipos de computación	945	945
Sistemas de computación	500	500
Muebles y enseres	<u>267</u>	<u>267</u>
	3,104,769	3,104,769
Depreciación acumulada	<u>(1,214,675)</u>	<u>(1,194,203)</u>
	<u>1,890,094</u>	<u>1,910,566</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	1,910,566	1,931,218
Depreciación - gasto	<u>(20,472)</u>	<u>(20,652)</u>
Saldo final, neto	<u>1,890,094</u>	<u>1,910,566</u>

F. CUENTAS POR PAGAR

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado IVA	1,325	2,410
Impuesto al Valor Agregado IVA retenido	305	677
Impuesto a la renta retenido	388	446
Otras cuentas por pagar	<u> </u>	<u>9,106</u>
	<u>2,018</u>	<u>12,639</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>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	725	
Provisión del año	<u> </u>	<u>725</u>
Saldo final	<u>725</u>	<u>725</u>

H. IMPUESTO A LA RENTA

Las provisiones del impuesto a la renta para los años 2008 y 2007, han sido calculadas aplicando la tarifa fue del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

A partir del año 2008, de acuerdo con la Ley Reformatoria 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	(11,910)	4,701
Participación a trabajadores		(705)
Gastos no deducibles	28,238	12,113
Amortización pérdidas ejercicios anteriores	(4,082)	(4,027)
Utilidad gravable	<u>12,246</u>	<u>12,082</u>
Impuesto cargado a los resultados	<u>3,061</u>	<u>3,021</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, registrado en la cuenta otros activos corrientes (Ver Nota D)	(9,852)	(8,054)
Provisión del año	3,061	3,021
Retenciones realizadas durante el periodo	(5,280)	(4,819)
Saldo final, registrado en la cuenta otros activos corrientes (Ver Nota D)	<u>(12,071)</u>	<u>(9,852)</u>

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, 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. PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>MAPFRE Internacional S. A.</u> , préstamo 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 a largo plazo 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 2008 y 2007, 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

Las principales transacciones con compañías relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Ingresos por arriendos:</i>		
Alianza Compañía de Seguros	<u>66,240</u>	<u>60,240</u>
<i>Gastos por Honorarios profesionales:</i>		
Sandra Romero	<u>11,520</u>	<u>6,800</u>

M. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2008 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 4, 2009), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
