

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

29.413

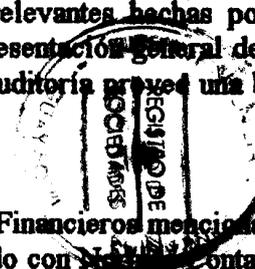
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio de:

SERINATURA CIA. LTDA.

Guayaquil, 09 de Febrero de 2005

1. He auditado el Balance General adjunto de **SERINATURA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados Financieros, de Cambios en el Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en nuestra auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 1A, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

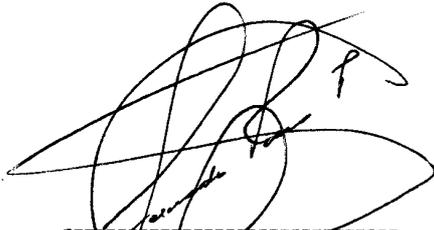
Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

4. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SERINATURA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Durante el año 2002, el entorno económico ecuatoriano fue afectado por el deterioro de la capacidad productiva del país, causado por factores como los procesos electorales, que dieron lugar a cambio de gobierno con la esperanza de que el advenimiento de un nuevo régimen permita una nueva reactivación económica de los sectores productivos, también la inestabilidad de los mercados financieros internacionales, regionales, y locales, así como internamente por el bloqueo de depósitos e inversiones en cuentas bancarias autorizados por el Gobierno Nacional, y la grave crisis del sistema bancario que generó un proceso de saneamiento en este sector en el país. Se determinó que la empresa mantuvo un capital de trabajo negativo de \$ 2.362.358,46; sin embargo tal como se explica en la Nota 1 Objeto de la Compañía, la empresa durante el año 2002 procedió a reformar sus estatutos y aumentar su capital a \$ 3.668.400,00 aprobado mediante Resolución No. 02 – G – DIC – 0007185 de la Superintendencia de Compañías, con ánimo de reforzar sus Cuentas Patrimoniales.

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2002, se emite por separado.



Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE – SC No. 059



Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVOS	NOTAS	2001	2002
CORRIENTE			
Caja - Bancos	(3)	120,930.59	12,430.17
Otras Cuentas por Cobrar	(4)	120.00	47,102.64
Impuestos Anticipados	(5)	99,873.45	12,298.34
Inventarios	(6)	-	771.99
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		220,924.04	72,603.14
Activo Fijo Depreciable Neto	(7)	3,723,178.96	6,063,898.70
Activo Fijo No Depreciable	(8)	7,703.60	7,703.60
Activo Diferido		134,857.45	-
Otros Activos	(9)	-	27,308.75
TOTAL DEL ACTIVO		4,086,664.05	6,171,514.19

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

PASIVOS	NOTAS	2001	2002
<u>CORRIENTE</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	(10)	285,076.63	280,844.43
Prestamos Accionistas	(11)	-	2,145,304.41
Otros Pasivos Corrientes	(12)	-	72,965.35
TOTAL PASIVO CORRIENTE		285,076.63	2,499,114.19
<u>NO CORRIENTE</u>			
Prestamos Accionistas L/P		3,797,587.42	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		3,797,587.42	-
TOTAL DE PASIVOS		4,082,664.05	2,499,114.19
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	(13)	4,000.00	3,672,400.00
TOTAL DEL PATRIMONIO		4,000.00	3,672,400.00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS		4,086,664.05	6,171,514.19

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

RUBROS	Dic-01	ASIGNACIÓN Y TRANSFERENCIA	Dic-02
Capital Social	4,000.00	3,668,400.00	3,672,400.00
TOTAL DEL PATRIMONIO	4,000.00	3,668,400.00	3,672,400.00

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO DE LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

Fuentes de capital de Trabajo:	
De Operaciones:	
Pérdida del Ejercicio	-
MAS: Gastos que no requieren desembolsos de capital de Trabajo	
Aumento de Capital	3,668,400.00
Aumento de Pasivo Operativo	2,214,037.56
Disminución en Activo Diferido	-134,857.45
TOTAL	5,747,580.11
Capital Proveniente de Operaciones:	
Disminución de Obligaciones No Corriente	-3,797,587.42
Otros	1,825,956.01
TOTAL	3,775,948.70
Capital de Trabajo Utilizado en:	
Terrenos, Edificios e Instalaciones, Maquinarias, M y E, Equipos, Equipos de Computación, Vehículos, etc.	2,340,719.74
Reclasificaciones	3,797,587.42
TOTAL	6,138,307.16
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	-2,362,358.46

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO.
Caja - Bancos	-108,500.42
Otras Cuentas por Cobrar	46,982.64
Impuestos Anticipados	-87,575.11
Otros Activos Corrientes	771.99
Cuentas y Documentos por Pagar	4,232.20
Prestamos Accionistas	-2,145,304.41
Otros Pasivos Corrientes	-72,965.35
AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO	-2,362,358.46

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE

DEL 2.002

NOTA 1 - OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía fue constituida el 03 de Julio de 1998, y aprobada mediante Resolución No. 98 - 2 - 1 - 0003712 de la Superintendencia de Compañías, así como su aumento de capital y reforma de estatutos mediante Resolución No. 02 - G - DIC - 0007185.

La compañía tiene por objeto la realización de toda clase de actividades turísticas, especialmente la Instalación y Administración de Establecimientos de Alojamientos Hoteleros y Extrahoteleros, Establecimiento de Comidas y Bebidas, Actividades Recreacionales, Agencias de Viajes, Operadores de Turismo, Cruceros Turísticos, Transporte Aéreo, Pesca Deportiva, Buceo y Transportación Turística en General. Para el cumplimiento de su objeto, podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, y que se relacionen con el mismo, pudiendo inclusive participar como socia o accionista de otras compañías, que tengan como objeto fines similares o complementarios.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

A. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, debido a que no contemplan en forma integral los efectos de la inflación (Nota 2).

B. ACTIVO FIJO.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición.

NOTA 2 – INFLACIÓN

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la (NOTA 1) y por lo tanto no muestran el efecto de la inflación, excepto por su depreciación, que han sido efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales (NOTA 8).

NOTA 3 – CAJA - BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2002 este rubro presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2002
Caja – Bancos	12.430,17
TOTAL	12.430,17

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002 las otras cuentas por cobrar consistían en:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

DETALLE	2002
Otras Cuentas por Cobrar	
Varios	47.102,64
TOTAL	47.102,64

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2002 los impuestos anticipados consistían en:

DETALLE	2002
Crédito tributario a favor de la empresa	
(IVA)	12.298,34
TOTAL	12.298,34

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 los otros activos corrientes consistían en:

DETALLE	2002
Varios	771,99
TOTAL	771,99

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

NOTA 7 - ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO

Al 31 de Diciembre del 2002 el activo fijo depreciable neto consistía en:

DETALLE	2002
Edificios e Instalaciones	4.335.406,52
Maquinarias, Muebles y Enseres, Equipos	1.478.828,03
Equipo de Computación	721,20
Vehículos	248.942,95
TOTAL	6.063.898,70

NOTA 8 - ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE

Al 31 de Diciembre del 2002 el activo fijo no depreciable consistía en:

DETALLE	2002
Terrenos	7.703,60
TOTAL	7.703,60

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2002 los otros activos consistían en:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

DETALLE	2002
Gastos Anticipados	27.308,75
TOTAL	27.308,75

NOTA 10 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2002 las cuentas y documentos por pagar consistían en:

DETALLE	2002
<u>Proveedores</u>	
Comercial Rocio	46.792,49
Curay Llamuca María Ernestina	10.400,51
Gil Pomboza Heriberto	3.762,28
Gurrero Aldas Magali Maribel	35.000,99
Mariana Romero	22.776,65
Miguel Gallardo	47.193,15
Lavagal	17.665,01
Ramos Lopez Blanca Elvira	69.724,68
Rodrigo Sangolquí	27.528,67
TOTAL	288.844,43

NOTA 11 – PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2002 los préstamos accionistas consistían en:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

DETALLE	2002
John Madejski	2.145.304,41
TOTAL	2.145.304,41

NOTA 12 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 los otros pasivos corrientes consistían en:

DETALLE	2003
Varios	72.965,35
TOTAL	72.965,35

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2002 el Capital Social de la Compañía está representado por 3.672.400 acciones de \$ 1.00 cada una según detalle siguiente:

CAPITAL	ACCIONES	VALOR TOTAL
Valbonesi Valbonesi Furio	1.101.720	1.101.720,00
Madejski John Robert	2.570.680	2.570.680,00
TOTAL	3.672.400	3.672.400,00

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A los Accionistas de:

SERINATURA CIA. LTDA.

He auditado los estados financieros de **SERINATURA CIA. LTDA.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002 y emití mi informe sobre dichos estados financieros con fecha 09 de Febrero del 2005.

Realicé mi auditoria de acuerdo con normas generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo efectué pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Servicio de Rentas Internas y su Reglamento con relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con la disposición de la Ley y sus Reglamentos.
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones de Impuesto a la Renta han sido tomados fielmente de los registros.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

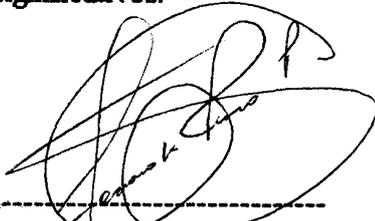
Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

- Se ha presentado la declaración del Impuesto a la Renta en el formulario 101 No. 200058531 el 28 de Abril del 2003, en el Banco del Pacifico, fuera del plazo establecido por la Ley, habiendo cancelado la multa correspondiente por la presentación tardía.
- No se han presentado las declaraciones de la Retención en la Fuente, así como las declaraciones del impuesto al valor agregado durante el año 2002, motivo de la auditoria.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, es de responsabilidad de su Administración, tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes.

En cumplimiento a lo referido en la Ley de Servicio de Rentas Internas y sus Reglamentos, manifiesto que los Resultados de mis pruebas efectuadas sobre los registros contables de esa compañía no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada, con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos.



Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059

Guayaquil, 09 de Febrero del 2005