

AUDIHOLDER C. LTDA.
Auditores Independientes
SC-RNAE No.526

Guayaquil - Ecuador
Eloy Alfaro # 103
Telef. (593-4)533675
PO Box # 09-01-8577

Guayaquil, 2 de Junio de 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

29413

Estimados señores:

Sírvase encontrar adjunto el Informe de Auditoria año: 2007 de la compañía,
SERINATURA CIA. LTDA.

Compañía Auditora: AUDIHOLDER C. LTDA.
Exp. No.113053
Reg. No. SC-RNAE-526

De esta manera damos cumplimiento a disposiciones impartidas por ustedes

Atentamente,

AUDIHOLDER C. LTDA.

Econ. Gustavo Macias R.
Cerente General



CC: Carlos Espinoza – Socio Audiholder

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de flujo de caja	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Notas a los estados financieros	8 - 14

Abreviaturas usadas:

US\$. : Dólares de Estados Unidos de América
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC : Normas Internacionales de Contabilidad



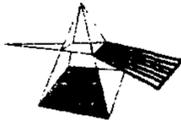
**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de flujo de caja	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Notas a los estados financieros	8 - 14

Abreviaturas usadas:

US\$. : Dólares de Estados Unidos de América
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC : Normas Internacionales de Contabilidad



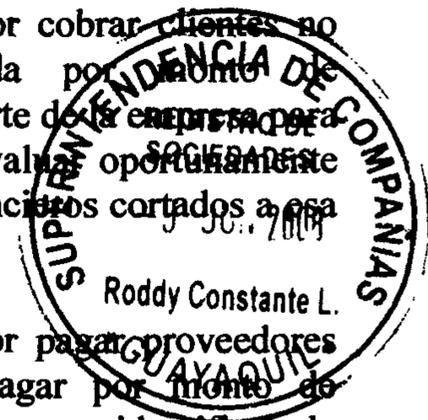


AUDIHOLDER C. LTDA.
AUDITORES
SC. RNAE-526
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
SERINATURA CIA. LTDA.

1. Hemos Auditado el Balance General adjunto de SERINATURA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del Patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía SERINATURA CIA. LTDA. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de las cuentas por cobrar clientes no relacionados mantiene una diferencia no conciliada por un monto de US\$.87,092.78, y que no pudimos obtener respuesta por parte de la empresa para identificar aquellos montos significativos y para poder evaluar oportunamente los efectos y revelarlos adecuadamente en los estados financieros cortados a esa fecha.
4. Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de las cuentas por pagar proveedores locales mantiene un auxiliar de clientes varios por pagar por un monto de US\$.63,402.71, y que no pudimos obtener respuesta para identificar la procedencia de aquellos montos significativos y poderlos así evaluar oportunamente los efectos y revelarlos adecuadamente en los estados financieros cortados a esa fecha.
5. En el año 2007 las pérdidas fueron de US\$.361,221.22 que sumadas a las pérdidas de años anteriores alcanza el monto de US\$.3,570,569.50, dichas pérdidas alcanzan el 97% del Capital social lo que se contrapone a las disposiciones reglamentarias sobre el máximo de pérdidas permitidas. La empresa tiene pendiente un incremento de Capital Social por monto de US\$. 4,314,700.00, mediante compensación de Crédito, y que la Superintendencia de Compañías mediante un informe de inspección de octubre de 2007, aprobó continuar el tramite de dicho aumento de Capital. Al termino de nuestro informe



la empresa se la puede considera como un negocio en marcha, y se encuentra operando en su plena capacidad,

6. En nuestra opinión excepto por los efectos comentados en los párrafos 3,4 y 5; y sujeto a los efectos de aquellos ajustes, si hubieran, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la **Empresa SERINATURA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujo de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios y normas ecuatorianas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa como agente de retención y percepción, por el año terminado al 31 de diciembre del 2007, se emite por separado.
8. Al 31 de diciembre del 2007, la Empresa no ha realizado transacciones con partes relacionadas por lo que no se emite opinión sobre precios de transferencias.

Abril, 30 del 2008

Audiholder C Ltda
AUDIHOLDER C. LTDA.
Reg. No. SC-RNAE-526
Guayaquil - Ecuador

Carlos Espinoza Naranjo
C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
SOCIO
Reg.No.12078



SERINATURA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Bancos	2	38,789.48	38,683.13
Documentos y Cuentas por Cobrar	3	328,795.55	323,163.26
Otras Cuentas por Cobrar	4	72,886.57	64,347.79
Inventarios	5	23,260.53	27,769.85
Impuestos Anticipados	6	69,489.36	25,059.34
Otros Activos Corrientes	7	62,664.73	43,550.94
Total Activo Corriente		<u>595,886.22</u>	<u>522,574.31</u>
PROPIEDADES, NETO	8	<u>5,632,223.01</u>	<u>5,741,723.09</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>6,228,109.23</u>	<u>6,264,297.40</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Documentos y Cuentas por Pagar	9	582,516.92	542,918.83
Obligaciones Bancarias	10	45,087.68	45,095.08
Gastos Acumulados por pagar	11	102,711.68	140,316.36
Impuestos por pagar	12	13,944.77	18,329.73
Total Pasivo Corriente		<u>744,261.05</u>	<u>746,660.00</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	<u>1,067,247.68</u>	<u>5,054,585.68</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,811,508.73</u>	<u>5,801,245.68</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital Social	14	3,672,400.00	3,672,400.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		4,314,770.00	-
Resultados Ejercicios Anteriores		(3,209,348.28)	(2,682,090.95)
Resultados ejercicio		(361,221.22)	(527,257.33)
Patrimonio de los Accionistas		<u>4,416,600.50</u>	<u>463,051.72</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6,228,109.23</u>	<u>6,264,297.40</u>

Ver Notas De Los Estados Financieros

SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

	(DOLARES)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS		
<u>Ventas</u>		
Ventas Tarifa – 12%	1,070,376.24	711,115.59
Ventas Tarifa – 0%	20,697.91	293,406.35
Exportaciones Servicios	1,137,154.57	602,802.07
Otras Rentas	111,013.00	1,082.95
Total Ingresos	<u>2,339,241.72</u>	<u>1,614,406.96</u>
 Costo de Venta	 163,915.04	 117,111.05
UTILIDAD BRUTA	<u>2,175,326.68</u>	<u>1,497,295.91</u>
 <u>GASTOS DE OPERACION</u>		
Gastos de Ventas y Administración	<u>2,536,547.90</u>	<u>2,024,553.24</u>
PERDIDA OPERATIVA	(361,221.22)	(527,257.33)
 <u>OTROS INGRESOS/EGRESOS</u>		
Otros Ingresos	-0-	-0-
Otros Egreso	-0-	-0-
 PERDIDA DEL EJERCICIO	 <u>(361,221.22)</u>	 <u>(527,257.33)</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

	(DOLARES)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(361,221.22)	(527,257.33)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:		
Depreciaciones y Amortizaciones	312,230.38	114,769.08
Provisión (Utilización) para cuentas incobrables	61.11	-0-
Uso Utilidades -2006	-0-	-0-
Aportes para Futuras Capitalizaciones	4,314,770.00	-0-
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:		
(Aumento) Disminución documentos y cuentas por cobrar	(14,232.18)	(19,729.10)
(Aumento) Disminución de Inventarios	4,509.32	3,758.93
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(44,430.02)	1,504.45
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes	(19,113.79)	(10,515.68)
Aumento (Disminución) de documentos y cuentas por pagar	(2,398.95)	293,518.12
Aumento (Disminución) de otros pasivos corrientes	-0-	-0-
Aumento (Disminución) de pasivos acumulados	-0-	-0-
Aumento (Disminución) de obligaciones L/P	3,987,338.00	-0-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>202,836.65</u>	<u>(143,951.53)</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compra de Propiedades	(202,730.30)	(47,555.28)
Incremento en actividades de financiación	-0-	(1,818.72)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(202,730.30)</u>	<u>(49,374.00)</u>
Aumento (Disminución) neto de caja y equivalente de caja	106.35	(193,325.53)
Caja y equivalente de caja al principio del año	<u>36,683.13</u>	<u>232,008.66</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>38,789.48</u>	<u>38,683.13</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En dólares)

	PARTICIPACIONES	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	PERDIDAS ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a enero 1/07	3,672,400.00	-0-	-0-	(2,682,090.95)	(527,257.33)	463,051.72
<u>Movimiento del 2007:</u>						
Aportes Futuras Capitaliz.		4,314,770.00				4,314,770.00
Transferencias Pérdidas/06				(527,257.33)	527,257.33	-0-
Pérdida año:2007					(361,221.22)	(361,221.22)
Saldos dic 31/2007	3,672,400,00	4,314,770.00	-0-	(3,209,348.28)	(361,221.22)	4,416,600.50

Ver Notas de los Estados Financieros

SERINATURA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

NOTA 1.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Objeto Social

SERINATURA CIA. LTDA.- (la empresa) fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 3 de Julio de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de Septiembre de 1998. La Compañía tiene como objetivo 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 objetivo, 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 Socios son:	% de Participación
Madejski John Robert	100.00
	<u>100.00</u>

El Capital corresponde a la emisión de 3.672.400 Participaciones de US\$ 1, oo c/participación

Bases de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

El Balance General al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31 del 2000, el tipo de cambio establecido por el banco central del Ecuador fue de S/.25.000.00 por cada US\$.1.00 los rubros que conforman el estado de resultados y flujo de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

La aplicación del esquema de dolarización.- mediante resolución, SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17, "conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de Estados Unidos de América.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Hasta el 31 de diciembre del 2006 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; no obstante, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- para propósito del estado de flujos de caja, la compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Provisión para cuentas incobrables.- La compañía establece con cargo a resultados, una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Propiedades, maquinarias y equipos, netos.- Están valorizados al costo de adquisición y las depreciaciones se efectúan de acuerdo con los años de vida útil en base al método de línea recta.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5,00%
Vehículos	20,00%
Maquinarias y Equipos	10,00%
Equipos de Computación	33,33%
Equipos de Oficina	10,00%

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, Hasta que represente por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. La empresa no ha podido hacer provisiones para Reserva Legal por reflejar pérdidas en sus Estados Financieros.

Reconocimiento de Ingresos.- La compañía reconoce ingresos por venta de servicios de actividades relacionadas con la construcción, y se registran mediante en base a la emisión de las facturas a los clientes y la entrega de los servicios.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias son registrados mediante el método del efectivo.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades que resulta antes del impuesto a la renta. Hasta el año 2007 este beneficio no es registrado por los resultados negativos que ha tenido la empresa.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la Renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron efectuados en las circunstancias.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>31 DICIEMBRE</u>	<u>VARIACION</u> <u>PORCENTUAL</u>
2001	22,00
2002	9,00
2003	6,00
2004	2,00
2005	4,00
2006	3,00
2007	3,32

Inflación.- Los Estados financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo a las política contables establecidas y aprobadas por la Superintendencia de compañías en el Ecuador y que por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, debido a que no contemplan en forma integral los efectos de la inflación, sino a partir de dos cifras.

NOTA 2 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la cuenta Caja y Bancos y su equivalente consistían en:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondos de Caja General y Chica	22,297.55	18,482.04
Pacífico Nacional Bank Cta. No. 119898506	16,482.41	18,369.17
Banco del Pacífico Cta. No. 532890-7	9.52	1,831.92
TOTALES	<u>38,789.48</u>	<u>38,683.13</u>

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los documentos y Cuentas por cobrar consistían en:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por Cobrar - Clientes	329,624.71	323,931.31
	<u>329,624.71</u>	<u>323,931.31</u>
(-) provisión para incobrables	(829.16)	(768.05)
TOTALES	<u>328,795.55</u>	<u>323,163.26</u>

a) La mayoría del monto corresponde a facturaciones emitidas por la empresa a las agencias de viajes, y a huéspedes a través de compañías

La antigüedad de la cartera del presente ejercicio es la siguiente:

<u>Tiempo de morosidad</u>	<u>2007</u>	<u>%</u>
Hasta 30 días	45,497.65	13.80
Hasta 60 días	29,509.68	8.95
Hasta 90 días	27,196.24	8.26
Hasta 180 días	11,362.35	3.44
Hasta 360 días	13,150.88	3.99
Mas de 360 días	115,815.13	35.14
Diferencia cartera	87,092.78	26.42
TOTALES	<u>329,624.71</u>	<u>100.00</u>

La empresa mantiene una diferencia no conciliada entre los módulos de cuentas por cobrar clientes no relacionados por monto de US\$.87,092.78, representando un 26% del monto total de la cartera. Dentro de este monto se ha deducido el valor de US\$31,653.75 que corresponde a depósitos no identificados

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 Otras Cuentas por Cobrar consistían en:

	Dólares	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Master Card	-0-	(10,510.75)
Visa Banco del Pacífico	-0-	(5,316.16)
American Express	49,653.26	9,005.31
Diners Club	5,398.96	650.90
Otras Cuentas por Cobrar	-0-	42,210.30
Prestamos a Empleados	1,500.22	1,510.36
Anticipo a Empleados	16,135.19	7,643.18
Sueldos por Cobrar	-0-	18,955.71
Comisiones por cobrar	198.94	198.94
TOTALES	<u>72,886.57</u>	<u>64,347.79</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la cuenta Inventarios consistían en:

	Dólares	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Alimentos	4,951.73	5,612.92
Bebidas	9,163.04	13,011.17
Materiales de Mantenimiento y Biblioteca	9,145.76	9,145.76
TOTALES	<u>23,260.53</u>	<u>27,769.85</u>

NOTA 6 – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la cuenta Impuestos anticipados consistían en:

	Dólares	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Crédito Tributario a favor de la empresa (Iva)	25,849.90	5,228.93
Retenciones del Iva	10,836.64	9,612.05
Anticipo Impuesto a la Renta	10,218.36	3,125.31
Retenciones en la Fuente	22,584.46	7,093.05
TOTALES	<u>69,489.36</u>	<u>25,059.34</u>

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la cuenta Otros Activos Corrientes consistían en:

	Dólares	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Valores en Garantía	8,030.34	5,700.34
Otras Cuentas por Cobrar	-0-	816.89
Anticipos & Reservaciones	51,217.34	37,033.71
Gastos Prepagados	3,367.05	-0-
TOTALES	<u>62,664.73</u>	<u>43,550.94</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 las propiedades y equipos consistían en:

PROPIEDADES, NETO	Saldos 31/12/06	Adiciones	Retiros y Reingresos	Saldos 31/12/07
NO DEPRECIABLES				
Terrenos	7,703.60	-0-	-0-	7,703.60
DEPRECIABLES				
Edificios	5,331,623.84	-0-	-0-	5,331,623.84
Construcciones en Proceso Verandas	4,083.36	150,510.77	-0-	154,594.13
Mejoras Edificios e Instalaciones	8,049.10	-0-	-0-	8,049.10
Vehículos	284,083.22	12,053.58		296,136.80
Equipos de Computación-Software	85,142.57	26,161.64	-0-	111,304.21
Muebles y Enseres (Equipos Oficina)	269,771.02	2,946.79	-0-	272,717.81
Equipos, Maquinarias	148,301.27	-0-	-0-	148,301.27
Equipos de Hotelería	82,768.23	11,057.51	-0-	93,825.74
Menaje	139,920.82	-0-	-0-	139,920.82
	6,361,447.03	202,730.30	-0-	6,564,177.33
Menos:				
Depreciación acumulada	(619,723.94)	(312,230.38)	-0-	(931,954.32)
Total Propiedades, neto	5,741,723.09	(109,500.08)	-0-	5,632,223.01

Terrenos.- Tiene un área de 156 hectáreas, registrados al costo de adquisición que fue el precio del intercambio. La compañía contrató en el año 2006 a la Empresa ACTIVAL S.A activos y valoraciones, perito evaluador, el mismo que emitió un informe valuando el terreno en mención en US\$. 7,076.92 c/has. totalizando el monto de US\$.1,104,000.00. Al 31 de diciembre del 2007 la compañía tiene subvaluado sus terrenos en un monto de US\$.1,096,300. El efecto de dicho ajuste debe de ir contra la cuenta Patrimonial Reservas por valuación de activos fijos

NOTA 9 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la cuenta Documento y Cuentas por pagar consistían en:

	Dólares	
	2007	2006
Locales		
Gastos Prepagados	-0-	4,529.63
Proveedores	161,040.46	115,876.05
Depósitos Futuras Estadías	6,162.30	-0-
Del Exterior		
Proveedores	104,209.73	36,038.71
Depósitos para Futuras Estadías	311,104.43	386,474.44
TOTALES	582,516.92	542,918.83

NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los Obligaciones Bancarias consistían en:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Sobregiro Bancario</u>		
Banco del Pacífico Cta. No. 532794-6	45,087.68	45,095.08
TOTALES	45,087.68	45,095.08

NOTA 11 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

	SALDO			SALDO
	31-DIC-2006	ADICIONES	PAGOS	31-DIC-2007
Aportes Personales, Patronales, otros (less)	6,968.50	89,661.37	89,925.54	8,232.67
Fondo de Reserva	9,990.00	23,976.24	23,565.01	10,401.23
Otros con empleados (Consumo, Dscetos)	5,667.34	30,786.78	31,058.82	5,395.30
Décimo Tercer Sueldo	6,076.67	47,494.53	49,972.66	8,554.80
Décimo Cuarto Sueldo	11,695.44	20,039.35	19,882.62	11,852.17
Vacaciones	52,808.24	24,974.31	52,808.68	24,973.87
Propinas por Pagar	8,204.36	6,432.18	13,169.44	1,467.10
Servicios por Pagar-10%	38,905.81	181,440.71	191,123.52	29,223.00
Otras Provisiones por Pagar	-0-	2,611.54	-0-	2,611.54
TOTALES	140,316.36			102,711.68

NOTA 12 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 Impuestos por pagar consistían en:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Obligaciones con la Administración Tributaria</u>		
Retenciones en la Fuente-Relación de Dependencia	1,269.31	1,131.19
Retenciones en la Fuente e Iva (Otros conceptos)	3,703.29	3,385.20
Iva por Pagar (s/ventas)	8,972.17	13,813.34
TOTALES	13,944.77	18,329.73

NOTA 13 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las obligaciones a largo plazo consistían en:

	Dólares	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Préstamos de Futuros accionistas –L/P.</u>		
Jhon Madejski	327,432.00	-0-
Copthorne Hotels	122,882.00	122,882.00
Mc. Hotels PCL	597,011.23	597,011.23
Aportes Futuras Capitalizaciones	19,922.45	4,334,692.45
TOTALES	<u>1,067,247.68</u>	<u>5,054,585.68</u>

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital social de SERINATURA CIA. LTDA., está conformado de la siguiente manera:

	VALOR US \$.
<u>SOCIOS</u>	
Madejski John Robert	3,672,400.00
TOTAL	<u>3,672,400.00</u>

Se han emitido 3.672.400 Participaciones de US\$ 1,00 c/participación y el 100% le pertenecen a un solo socio.

NOTA 15.- RESERVA LEGAL ACUMULADA

La Ley de compañías establece que de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. La compañía no ha realizado esta provisión, por haberse reflejado Pérdidas en este ejercicio y en años anteriores.

NOTA 16.- DETERMINACIÓN TRIBUTARIA

Las autoridades fiscales se encuentran realizando la determinación tributaria de la Compañía por el Periodo fiscal del 2005, que de acuerdo a disposiciones legales la Administración Tributaria, tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

NOTA 17.- PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como que si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia. La empresa no ha realizado transacciones entre partes relacionadas.

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de emisión de este informe (30 de Abril del 2008) existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, no deben afectar la presentación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2007.

Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Empresa

La Compañía se encuentra tramitando el aumento de capital por la suma de US\$.4,134,770.00 para alcanzar un capital total de US\$.7,807,170.00, dicho aumento se lo realiza de contado mediante la compensación de crédito para lo que se capitalizara de la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones

Anticipos de Impuesto a la Renta.

Mediante R.O. No. 242 del 29-Dic-07, se publico la Ley de Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, en la misma se establecen una nuevas modalidad para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta, el mayor valor que resulte de uno de los dos cálculos, será el que prevalezca para el pago del impuesto a la Renta anticipado a pagarse en el año 2008.

1er Cálculo

Un valor equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior; menos las retenciones que le hayan sido practicadas al mismo o,

2do. Cálculo

Un valor equivalente a las sumas matemáticas de los siguientes rubros:

El 0,20% del Patrimonio Total + el 0,20% del Total de los Costos y Gastos deducibles + el 0,40% del Activo total + 0,40% del Total de Ingresos Gravables.

Las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan las relacionadas.

El contribuyente podrá solicitar al Servicio de rentas Internas, la reducción o exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta cuando demuestre que las rentas gravables para esos año serán inferiores a las obtenidas en el año anterior o que las retenciones en la fuente del impuesto a la Renta cubrirán el monto del impuesto a la renta a pagar en el ejercicio.