

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

**INDICE**

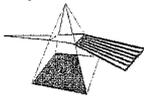
**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de flujo de caja	6
Estados de evolución del patrimonio de los socios	7
Notas a los estados financieros	8 - 17

**Abreviaturas usadas:**

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



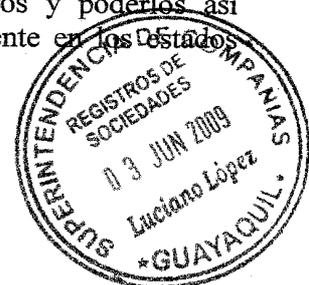


AUDIHOLDER C. LTDA.  
AUDITORES  
SC. RNAE-526  
Guayaquil - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:  
**SERINATURA CIA. LTDA.**

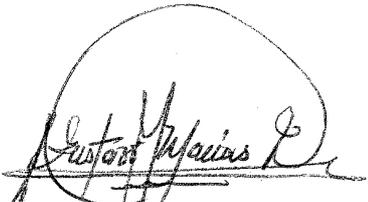
1. Hemos Auditado el Balance General adjunto de SERINATURA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del Patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros con sus notas explicativas 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 2008 el saldo de las cuentas por cobrar clientes no relacionados mantiene un auxiliar de clientes varios - 2007, por monto de US\$.140,758.59 y que no pudimos obtener respuesta para identificar la procedencia de los montos significativos y poder así evaluar oportunamente los efectos y revelarlos adecuadamente en los estados financieros cortados en esa fecha
4. Al 31 de diciembre del 2008 La cuenta Inventarios de materiales de mantenimiento y de alimentos y bebidas por monto de US\$.33,087.64, no nos fue posible obtener certeza razonable de los mismos, tampoco hemos podido observar su toma fisica.
5. Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de las cuentas por pagar proveedores locales mantiene un auxiliar de proveedores varios eventos-2007, con saldo acreedor por 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.



6. En el año 2008 las pérdidas fueron de US\$.221,798.73 que sumadas a las pérdidas de años anteriores alcanza el monto de US\$.3,742,368.30, dichas pérdidas representa el 100% del Capital social de la compañía, lo que se contraponen 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 trámite de dicho aumento de Capital. Al término de nuestro informe la empresa tiene pendiente el incremento.
7. 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 2008 y 2007 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.
8. 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 2008, se emite por separado.
9. Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa no ha realizado transacciones con partes relacionadas por lo que no se emite opinión sobre precios de transferencias.

Abril, 30 del 2009

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

  
**CPA. ECON. GUSTAVO MACÍAS R.**  
**SOCIO**  
Reg.No.927



**SERINATURA CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al: 31 de Diciembre del 2008 y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Bancos	2	85,435.55	38,789.48
Documentos y Cuentas por Cobrar	3	357,557.24	328,795.55
Otras Cuentas por Cobrar	4	85,003.55	72,886.57
Inventarios	5	33,087.64	23,260.53
Impuestos Anticipados	6	143,190.79	69,489.36
Otros Activos Corrientes	7	146,396.04	62,664.73
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>850,670.81</u></b>	<b><u>595,886.22</u></b>
Propiedades, Neto	8	<u>5,410,398.17</u>	<u>5,632,223.01</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>6,261,068.98</u></b>	<b><u>6,228,109.23</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Documentos y Cuentas por Pagar	9	768,123.09	582,516.92
Obligaciones Bancarias	10	15,459.07	45,087.68
Gastos Acumulados por pagar	11	123,236.16	102,711.68
Impuestos por pagar	12	17,201.21	13,944.77
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>924,019.53</u></b>	<b><u>744,261.05</u></b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	13	<u>1,092,247.68</u>	<u>1,067,247.68</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2,016,267.21</u></b>	<b><u>1,811,508.73</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital Social	14	3,672,400.00	3,672,400.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		4,314,770.00	4,314,770.00
Resultados Ejercicios Anteriores		(3,520,569.50)	(3,209,348.28)
Resultados ejercicio		(221,798.73)	(361,221.22)
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>4,244,801.77</u></b>	<b><u>4,416,600.50</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>6,261,068.98</u></b>	<b><u>6,228,109.23</u></b>

Ver Notas De Los Estados Financieros

**SERINATURA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**Al: 31 de Diciembre del 2008 y 2007**

	(Dólares)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>INGRESOS</b>		
<b><u>Ventas</u></b>		
Ventas Tarifa – 12%	884,782.23	1,070,376.24
Ventas Tarifa – 0%	326,593.07	20,697.91
Exportaciones Servicios	1,569,513.80	1,137,154.57
Otras Rentas	37,419.68	111,013.00
<b>Total Ingresos</b>	<b>2,818,308.78</b>	<b>2,339,241.72</b>
 Costo de Venta	 920,189.34	 163,915.04
 <b>UTILIDAD BRUTA</b>	 <b>1,898,119.44</b>	 <b>2,175,326.68</b>
 <b><u>GASTOS DE OPERACION</u></b>		
Gastos de Ventas y Administración	2,119,918.17	2,536,547.90
<b>PERDIDA OPERATIVA</b>	<b>(221,798.73)</b>	<b>(361,221.22)</b>
 <b><u>OTROS INGRESOS/EGRESOS</u></b>		
Otros Ingresos	-0-	-0-
Otros Egreso	-0-	-0-
 <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	 <b>(221,798.73)</b>	 <b>(361,221.22)</b>

Ver Notas de los Estados Financieros

**SERINATURA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
 Por el año terminado al: 31 de Diciembre del: 2008 y 2007

	(Dólares)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u></b>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(221,798.73)	(361,221.22)
<b>Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado</b>		
<b>en actividades de operación y financiamiento:</b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	334,387.31	312,230.38
Provisión (Utilización) para cuentas incobrables	-0-	61.11
Aportes para Futuras Capitalizaciones	-0-	4,314,770.00
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:</b>		
(Aumento) Disminución documentos y cuentas por cobrar	(40,878.67)	(14,232.18)
(Aumento) Disminución de Inventarios	(9,827.11)	4,509.32
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(73,701.43)	(44,430.02)
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes	(83,731.31)	(19,113.79)
Aumento (Disminución) de documentos y cuentas por pagar	179,758.48	(2,398.95)
Aumento (Disminución) de obligaciones L/P	<u>25,000.00</u>	<u>3,987,338.00</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>109,208.54</u>	<u>202,836.65</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Compra de Propiedades	(112,562.47)	(202,730.30)
Incremento en actividades de financiación	<u>50,000.00</u>	<u>-0-</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(62,562.47)</u>	<u>(202,730.30)</u>
Aumento (Disminución) neto de caja y equivalente de caja	46,646.07	106.35
Caja y equivalente de caja al principio del año	<u>38,789.48</u>	<u>36,683.13</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>85,435.55</u>	<u>38,789.48</u>

Ver Notas a los Estados Financieros



**SERINATURA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**Al: 31 de Diciembre del 2008**  
**(En dólares)**

	PARTICIPACIONES	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	PERDIDAS ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos al: 1- Enero/08</b>	3,672,400.00	4,314,770.00	-0-	(3,209,348.28)	(361,221.22)	4,416,600.50
<b><u>Movimiento del 2008:</u></b>						
Aportes Futuras Capitaliz.	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-
Transferencias Pérdidas/07	-0-	-0-	-0-	(361,221.22)	361,221.22	-0-
Ajustes Resultados - 2007	-0-	-0-	-0-	50.000.00	-0-	50,000.00
Pérdida año:2008	-0-	-0-	-0-	-0-	(221,798.73)	(221,798.73)
<b>Saldos al: 31-dic/08</b>	<b>3,672,400.00</b>	<b>4,314,770.00</b>	<b>-0-</b>	<b>(3,520,569.50)</b>	<b>(221,798.73)</b>	<b>4,244,801.77</b>

Ver Notas de los Estados Financieros

## SERINATURA CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

#### 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.

Hasta la fecha 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 NIIF - 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 5% 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 hospedajes en hoteles y otros relacionados con el objetivo social de la misma, y se registran mediante 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 2008 este beneficio no es registrado por los resultados negativos que ha tenido la empresa.

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.

<b><u>AÑO TERMINADO</u></b> <b><u>31 DICIEMBRE</u></b>	<b><u>VARIACION</u></b> <b><u>PORCENTUAL</u></b>
2002	9,00
2003	6,00
2004	2,00
2005	4,00
2006	3,00
2007	3,32
2008	9,00

**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 2008 y 2007 la cuenta Caja y Bancos y su equivalente consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Fondos de Caja General y Chica	31,717.19	22,297.55
Pacífico Nacional Bank Cta. No. 119898506	13,248.78	16,482.41
Banco del Pacífico Cta. No. 532890-7	40,469.58	9.52
<b>TOTALES</b>	<b><u>85,435.55</u></b>	<b><u>38,789.48</u></b>

## NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los documentos y Cuentas por cobrar consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Cuentas por Cobrar - Clientes	358,386.40	329,624.71
	<u>358,386.40</u>	<u>329,624.71</u>
(-) provisión para incobrables	(829.16)	(829.16)
<b>TOTALES</b>	<b><u>357,557.24</u></b>	<b><u>328,795.55</u></b>

a) La mayoría de los montos registrados en cuentas por cobrar – clientes (locales y extranjeros), corresponde a facturaciones emitidas por la empresa a las agencias de viajes, y a huéspedes a través de compañías

b) La empresa no ha realizado provisión para cuentas incobrables en el presente ejercicio, sin embargo mantiene una cartera vencida por más de 360 días

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

<b>Tiempo de morosidad</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>
Corriente	80,840.39	22.56
Hasta 30 días	29,759.07	8.30
Hasta 60 días	20,280.91	5.66
Hasta 90 días	3,246.26	0.91
Hasta 180 días	5,493.11	1.53
Hasta 360 días	7,269.35	2.03
Mas de 360 días (1)	211,497.31	59.01
<b>TOTALES</b>	<b>358,386.40</b>	<b>100.00</b>

(1) La empresa mantiene dentro de cuentas por cobrar no relacionados en cuenta de clientes varios una diferencia no conciliada por monto de US\$. 140,758.59, y también mantiene una cuenta acreedora por valor de (US\$ 48,890.60) que corresponde a depósitos no identificados

#### NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 Otras Cuentas por Cobrar consistían en:

	<b>Dólares</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Pacificard	(20,504.58)	-0-
American Express	44,136.71	49,653.26
Diners Club	5,398.96	5,398.96
Medianet	4,230.84	-0-
Baselli Vasco	26,241.08	-0-
Prestamos a Empleados	2,022.54	1,500.22
Anticipo a Empleados	21,076.33	16,135.19
Varios por Cobrar	1,778.35	-0-
Sueldos por Cobrar	424.38	-0-
Comisiones por cobrar	198.94	198.94
<b>TOTALES</b>	<b>85,003.55</b>	<b>72,886.57</b>

#### NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cuenta Inventarios consistían en:

	<b>Dólares</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Alimentos	7,223.52	4,951.73
Bebidas	16,613.96	9,163.04
Materiales de Mantenimiento y Biblioteca	9,250.16	9,145.76
<b>TOTALES</b>	<b>33,087.64</b>	<b>23,260.53</b>

## NOTA 6 – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cuenta Impuestos anticipados consistían en:

	<u>Dólares</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Crédito Tributario a favor de la empresa (Iva)	72,632.26	25,849.90
Retenciones del Iva	12,232.45	10,836.64
Anticipo Impuesto a la Renta (Años anteriores)	32,802.82	10,218.36
Retenciones en la Fuente (Periodo)	25,523.26	22,584.46
<b>TOTALES</b>	<b><u>143,190.79</u></b>	<b><u>69,489.36</u></b>

## NOTA 7 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cuenta Otros Activos Corrientes consistían en:

	<u>Dólares</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valores en Garantía	12,011.40	8,030.34
Anticipos & Reservas	129,639.78	51,217.34
Gastos Prepagados (Seguros)	4,744.86	3,367.05
<b>TOTALES</b>	<b><u>146,396.04</u></b>	<b><u>62,664.73</u></b>

## NOTA 8 - PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 las propiedades y equipos consistían en:

<b>PROPIEDADES, NETO</b>	<b>Saldos 31/12/07</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros y Reingresos</b>	<b>Saldos 31/12/08</b>
<b><u>NO DEPRECIABLES</u></b>				
Terrenos	7,703.60	-0-	-0-	7,703.60
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>				
Edificios	5,331,623.84	-0-	-0-	5,331,623.84
Construcciones en Proceso Verandas	154,594.13	67,817.74	-0-	222,411.87
Mejoras Edificios e Instalaciones	8,049.10	-0-	-0-	8,049.10
Vehículos	296,136.80	42,647.55		338,784.35
Equipos de Computación-Software	111,304.21	14,125.21	-0-	125,429.42
Muebles y Enseres (Equipos Oficina)	272,717.81	840.00	-0-	273,557.82
Equipos, Maquinarias	148,301.27	9,776.09	35,000.00	123,077.36
Equipos de Hotelería	93,825.74	4,795.01	-0-	98,620.75
Menaje	139,920.82	6,908.47	-0-	146,829.29
Equipos de Telecomunicaciones	-0-	652.40	-0-	652.40
	6,564,177.33	147,562.47	(35,000.00)	6,676,739.80
<b>Menos:</b>				
Depreciación acumulada	(931,954.32)	(362,095.64)	27,708.33	(1,266,341.63)
<b>Total Propiedades, neto</b>	<b><u>5,632,223.01</u></b>	<b><u>(214,533.17)</u></b>	<b><u>(7,291.67)</u></b>	<b><u>5,410,398.17</u></b>

**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 y 2008 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 2008 y 2007 la cuenta Documento y Cuentas por pagar consistían en:

<u>Locales</u>	<u>Dólares</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores - Locales	253,648.91	161,040.46
Depósitos Futuras Estadías	36,342.06	6,162.30
<u>Del Exterior</u>		
Proveedores	52,959.01	104,209.73
Depósitos para Futuras Estadías	425,173.11	311,104.43
<b>TOTALES</b>	<b>768,123.09</b>	<b>582,516.92</b>

#### NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los Obligaciones Bancarias consistían en:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Tarjeta Corporativa - Pacificar	632.76	-0-
Sobregiro Banco del Pacífico Cta. No. 532794-6	14,826.31	45,087.68
<b>TOTALES</b>	<b>15,459.07</b>	<b>45,087.68</b>

#### NOTA 11 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>31-DIC-2007</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31-DIC-2008</u>
Aportes Personales, Patronales, otros (less)	8,232.67	98,435.22	98,088.98	8,578.91
Fondo de Reserva	10,401.23	30,418.85	24,541.30	16,278.78
Servicios por Pagar-10%	29,223.00	227,037.78	241,958.74	14,302.04
Propinas por Pagar	1,467.10	8,271.45	8,026.38	1,712.17
Décimo Tercer Sueldo	8,554.80	49,075.58	49,344.44	8,285.94
Décimo Cuarto Sueldo	11,852.17	24,508.80	24,803.94	11,557.03
Vacaciones	24,973.87	24,537.82	18,638.99	30,872.70
Otros con empleados(Consumo, Dscptos)	5,395.30	30,662.86	25,479.97	10,578.19
Otras Provisiones por Pagar	2,611.54	92,586.58	74,127.72	21,070.40
<b>TOTALES</b>	<b>102,711.68</b>	<b>585,534.94</b>	<b>565,010.46</b>	<b>123,236.16</b>

## NOTA 12 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 Impuestos por pagar consistían en:

	<u>(Dólares)</u>	
<u>Obligaciones con la Administración Tributaria</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones en la Fuente-Relación de Dependencia	1,711.55	1,269.31
Retenciones en la Fuente e Iva (Otros conceptos)	7,837.40	3,703.29
Iva por Pagar ( s/ventas)	7,652.26	8,972.17
<b>TOTALES</b>	<b><u>17,201.21</u></b>	<b><u>13,944.77</u></b>

## NOTA 13 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las obligaciones a largo plazo consistían en:

	<u>Dólares</u>	
<u>Préstamos de Futuros accionistas –L/P.</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Jhon Madejski	352,432.00	327,432.00
Copthorne Hotels	122,882.00	122,882.00
Mc. Hotels PCL	597,011.23	597,011.23
Aportes Futuras Capitalizaciones	19,922.45	19,922.45
<b>TOTALES</b>	<b><u>1,092,247.68</u></b>	<b><u>1,067,247.68</u></b>

## NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

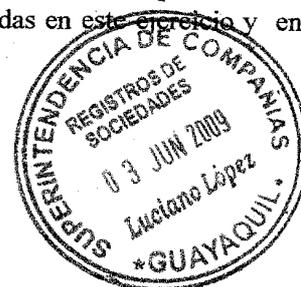
El capital social de SERINATURA CIA. LTDA., está conformado de la siguiente manera:

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

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 liquidadas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un cinco 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.- CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre del 2008 incluye lo siguiente:

Demanda laboral presentada por el ex trabajador Sr. Enrique Obdulio Torres Sancán, contra SERINATURA CIA. LTDA., por despido intempestivo, cuya cuantía no es menor de US\$8,500.00 ni excede de US\$.10,000.00

## **NOTA 17.- DETERMINACIÓN TRIBUTARIA**

La autoridad fiscal, específicamente La Dirección Regional Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas – Departamento de Auditoría, levanto el Acta de Determinación No. 2020090100044 del 30 de Enero del 2009, por el Ejercicio fiscal del 2005; dicha acta ha sido levantada después que la compañía presento las observaciones y pruebas de descargo de las glosas contenidas en el Acta Borrador de determinación No. RLS-ATRABD2008-0127. Del total de pérdidas declaradas en dicho ejercicio -2005 por US\$.663,846.41, la autoridad fiscal determino una glosa (gastos no deducibles) por US\$.671,816.47, quedando un saldo de Utilidad gravable de US\$.7,990.06, el impuesto causado de la glosa es de US\$1,992.51 menos la retenciones en la fuente del año 2005 quedando un saldo a favor de la empresa por US\$ 893,07 correspondiente al saldo de retenciones no aplicadas.

## **NOTA 18.- 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 19.- EVENTOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de emisión de este informe (30 de Abril del 2009) 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 2008.

### **Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Empresa**

La Compañía se encuentra tramitando el aumento de capital por monto de US\$.4,134,770.00 para alcanzar un capital social total de US\$.7,807,170.00, dicho aumento se lo realiza de los aporte al contado realizado por los accionistas, mediante la compensación de crédito para lo que se capitalizara de la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones. Dicho aumento se encuentra inconcluso y se considera su inscripción en el Registro mercantil durante el año 2009.



### 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.

