GRUPO SEMAAN S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 e informe de los auditores independientes

GRUPO SEMAAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujo de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S.dòlares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de;
Grupo Semaan S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de Grupo Semaan S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por el estado financiero

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos étnicos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoria comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido al fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Grupo Semaan S.A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3 los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Quito, Abril 2013

Byron Tamayo G
RNAE No. 693
RNC No. 23522

GRUPO SEMAAN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	NOTAS	Diciembre 31, 2012	2.011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	535.343	1.618.273
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.324.155	1.151.556
Inventarios	7	-	-
Activos por impuestos corrientes	13	2.245	1
Otros activos	8	-	-
Total activos corrientes		1.861.743	2.769.830
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	9	-	-
Otras activos	8	-	-
Total activos no corrientes		-	-
TOTAL		**1.861.743**	**2.769.830**

Ver notas a los estados financieros

0,00 0,00

Joseph Semaan
Gerente General

Jacqueline Bonifaz
Contadora General

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2012	2.011
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos	10	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos fiancieros	12	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	13	-	-
Obligaciones acumuladas	15	-	-
total pasivos corrientes		0	0
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos	10	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	10.013	1.100.000
Obligaciones por beneficios definidos	16	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	13	-	-
Total pasivos no corrientes		10.013	1.100.000
Total pasivos		10.013	1.100.000
PATRIMONIO:	18		
Capital social		800	800
Reserva legal		-	-
Utilidades retenidas		1.850.930	1.669.030
Total patrimonio		1.851.730	1.669.830
TOTAL		**1.861.743**	**2.769.830**

0 0

Joseph Semaan
Gerente General

Jacqueline Bonifaz
Contadora General

GRUPO SEMAAN S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2012	2011
VENTAS	284,828	1,669,044
COSTO DE VENTAS	-	-
MARGEN BRUTO	284,828	1,669,044
Gastos de ventas	-	-
Gasto de administracion	(102,928)	(14)
Costo financieros	-	-
Otros ingresos, neto	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PT y RESERVAS	181,900	1,669,030
Menos:		
Participacion Trabajadores		
Reserva Legal		
Total		
Menos gastos (ingreso) por impuesto a la renta:		
Corrientes		
Diferidos		
Total		
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	**181,900**	**1,669,030**

Ver notas a los estados financieros

.....

Joseph Semaan
Gerente General

.....

Jacqueline Bonifaz
Contadora General

GRUPO SEMAAN S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	**800**	**0**	**1.669.030**	**1.669.830**
Utilidad del año			0	0
Dividendos declarados				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	**800**	**0**	**1.669.030**	**1.669.830**
Utilidad del año			181.900	181.900
Transferencias		166.903		
Dividendos declarados				
Saldos al 31 de diciembre del 2012	**800**	**166.903**	**1.850.930**	**1.851.730**

Ver notas a los estados financieros

Joseph Semaan
Gerente General

Jacqueline Bonifaz
Contadora General

GRUPO SEMAAN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIIF

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2011	2012
Recibido de clientes	993.439	112.229
Pagado a proveedores y empleados	(1.151.890)	(1.195.160)
Intereses recibidos	-	-
Intereses pagados	(19.412)	-
15% participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**(177.863)**	**(1.082.931)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	(15.464)	-
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
Compra de intangibles	416	-
Producto de la venta de intangibles	-	-
Documentos por cobrar largo plazo	-	-
Compra de inversiones permanentes	-	-
Compra de inversiones temporales	-	-
Producto de la venta de inversiones temporales	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(15.048)**	**-**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	300.000	-
Porción corriente deuda largo plazo	-	-
Préstamos a largo plazo	200.000	-
Aportes en efectivo de los accionistas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	500.000	-
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	307.089	(1.082.931)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	100.129	1.618.273
Efectivo y sus equivalentes al final del año	**407.218**	**535.343**

GRUPO SEMAAN S.A.

CONCILIACION DEL RESULTADO CON ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2011	2012
Utilidad (pérdida) neta	22.004	181.900
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3.850	-
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	1.197	-
Provisión para reparaciones mayores	-	-
Amortizaciones	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	-
Participación trabajadores	5.389	-
Impuesto a la renta	7.336	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios		
en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(539.065)	(172.599)
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en inventarios	(774.242)	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(128.284)	(2.244)
(Aumento) disminución en otros activos	-	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1.178.266	(1.089.987)
Aumento (disminución) en intereses por pagar	6.200	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	67	-
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	39.419	-
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-	-
Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta	-	-
Aumento (disminución) 10% Reserva Legal	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**(177.863)**	**(1.082.931)**

GRUPO SEMAAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACION GENERAL

Grupo Semaan S.A., fue constituida en el Ecuador el 05 mayo de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 01 de junio 2011 ante el Dr. Roberto Dueñas Mera y su objetivo principal como sociedad holding(I) constituir o participar, en conceptos de socia o accionista, en otras sociedades, cualesquiera que sea su naturaleza u objeto, incluso en asociaciones y empresas civiles, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones o participaciones, así como (II) establecer sus objetivos, estrategias y prioridades coordinar las actividades de las filiales, definir los objetivos financieros, controlar el comportamiento y eficacia financiera.

La información contenida en estos estados financieros es responsable de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros de Grupo Semaan S.A., comprenden los estados de situación al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 ***Efectivo y bancos*** – Corresponde a activos financieros altamente líquidos y depósitos de efectivo en cuentas bancarias.

2.3.1 ***Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero*** – Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo – La utilidad o pérdida que surja del retiro o ventas de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.4 ***Deterioro del valor de los activos tangibles*** – Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libro de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna perdida por deterior. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterior (de haber alguna).

Cuando una perdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta el valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libro que se habría calculado si no se hubiera reconocido la perdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una perdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.5 ***Impuestos*** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 ***Impuesto corriente*** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.5.2 ***Impuestos diferidos*** – El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuesto diferidos o con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 ***Impuestos corriente y diferidos*** – Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.6 ***Provisiones*** – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya se legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del porte de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión , se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.7.2 ***Participación a trabajadores*** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 ***Arrendamientos*** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1 ***La compañía como arrendatario*** – Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

2.9 ***Reconocimiento de ingresos*** – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

2.9.1 ***Venta de bienes*** - Los ingresos ordinarios procedentes de producción y comercialización de brócoli, entre otros. Se reconocen la momento que la Compañía trasfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir. En relación con la transacción pueden ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2 ***Prestación de servicios*** – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en la medida en que se presta el servicio.

2.10 ***Costo y Gastos*** – Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cerca en el que se conocen.

2.11 ***Compensación de saldos y transacciones*** – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, mas los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortización a al valor razonable.

Actualmente, los activo s financieros de la Compañía corresponden únicamente a la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación de los instrumentos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los mismos.
La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** – Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.12.2 ***Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** – Los activos que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la perdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la perdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen el estado de resultados.

2.12.3 ***Baja de un activo financiero*** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.
Políticas de manejo de riesgo financiera para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.13 ***Pasivos financieros emitidos por la Compañía*** – Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.
Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 ***Préstamos*** – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.13.2 ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva
La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiera para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.13.3 ***Baja de un pasivo financiero*** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Efectivo	0	0
Bancos	535.343	1.618.273
TOTAL	**535.343**	**1.618.273**

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	0	0
Clientes del Exterior	0	0
Compañias Relacionadas:	1.100.000	1.100.000
Provision para cuentas dudosas	0	0
Subtotal	1.100.000	1.100.000
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos entregados a proveedores	0	0
Empleados	0	0
Otras	224.155	51.556
TOTAL	**1.324.155**	**1.151.556**

La Compania ha considerado no efectuar provision para cuentas dudosas, por cuanto considera que va a ser recuperables.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Proveedores Locales	0	0
Proveedores del Exterior	0	0
Compañias Relacionadas		
Cottonex	0	0
Otras cuentas por Pagar	0	0
Anticipo clientes	0	0
Otras	10.013	1.100.000
TOTAL	**10.013**	**1.100.000**
Clasificación:		
Corrientes	0	0
No corrientes	10.013	1.100.000
	10.013	**1.100.000**

13. IMPUESTOS

13.1 Activo y pasivo del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes e scomo sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Activos por impuesto corrientes:		
Credito tributario de impuesto a la renta	2.245	1
Impuesto al valor agregado -IVA-	0	-
TOTAL	**2.245**	**0,67**
Pasivo por impuestos diferidos	-	-
Pasivo por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Impuesto al Valor Agregado- IVA por pagar y retenciones	-	-
Retenciones en la fuente por pagar	-	-
TOTAL	**-**	**-**

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestion de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad esta expuesto a distinto riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera mas o menos significativa al valor economido de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organizacion y de sistemas de informacion, gestionados por la Administracion, que permiten identificar dichos riesgos, determiminar su magnitud y proponer medidas de mitigacion, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuacion se presenta una definicion de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterizacion y cuantificacion de estos y una descripcion de las mediadas de mitigacion actualmente es uso, si fuere el caso.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interes- La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interes debido a que mantiene prestamos a tasas de interes tanto fijas y varables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinancion apropiada entre los prestamos a tasa fija y a tasa variable

17.1.2 Riesgo de credito- El riesgo de credito se refiere al reisgo de que una de las partes incumpla con us obligaciones contractuaels resultando en una perdida financiera para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado un politica de involucrarse basicamente con partes solvene y obener suficiente colaterales, cuando sea apropiado , como forma de mitigar el riesgo de la perdida fiananciera ocasionada por los imcumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, estan compuestas por un numero limitado de clientes.

Las cuentas comerciales por ocbrar estan compuestas por distribuidores ubicados en diferentes areas geograficas. La evaluacion de credito continua se realiza sobre las condicin financiera de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de credito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentracion de riesgo de credito con algun cliente especifico no excedio del 9% de la cartera total en ningun momento durante el año.

17.1.3 Riesgo de liquidez- La Administracion de la Sociedad tiene la responsabilidad final porla gestion de liquidez. La Administracion ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestion de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de fiananciamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el reisgo de liquidez mantenienod reservas y facilidades financieras adecuadas, nomitorando continuamente los flujos efectivos proyectado y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.4 Riesgo de capital- La Sociedad gestiona su capital pra asegurarse que estara en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a travez de la optimizaicon de sus pasivos y patrimonio

Los sistemas de informacion gerencial generan suficiente informacion para los diferentes organos de direccion, a traves del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Socidad. Como parte de esta revision se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital

17.2 Categoria de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantienidos por la Sociedad es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Activos financieros:		
Al costo amortizado		
Efectivo y bancos (Nota 5)	535.343	1.618.273
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1.324.155	1.151.556
TOTAL	**1.859.498**	**2.769.829**
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado:		
Prestamos (Nota 10)	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	10.013	1.100.000
Otros pasivos financierso (Nota 12)	-	-
TOTAL	**10.013**	**1.100.000**

17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Admnistracion de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y pasivos financierso reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 accionistas ordinarias y nominativas de 1 dólar cada una.

	Saldos a ...Diciembre 31,...	
	2012	2011
.....Capital pagado	800,00	800,00

19. EVENTOS POSTERIORES

Del 31 de diciembre del 2012 y al cierre de nuestro informe de auditoría 19 de abril de 2013, no han ocurrido hechos significativos que a juicio de la administración de la empresa Semaan se deban considerar.