SERINATURA S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe
de los Auditores Independientes

IFS
INTEGRAL FINANCIAL SOLUTIONS CÍA. LTDA.
Auditores y Asesores Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
14 AGO. 2012
OPERADOR 16
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
SERINATURA S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de SERINATURA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La administración 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 administración como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

4. Una auditoría 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 a 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 auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración 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 calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

5. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada al Banco Nacional de Fomento, lo cual nos impidió conocer la eventual existencia de préstamos, otros pasivos directos, garantías colaterales, pasivos contingentes y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos.

6. En el acta celebrada el 20 de diciembre del 2011, se informa la intención de la administración de realizar un aumento de capital por US$868,199 con cargo a las acciones del socio mayoritario, sin embargo, este valor al cierre del ejercicio económico se presenta como parte de la cuenta pasivo a largo plazo. El efecto de esta situación fue el de sobrevaluar el pasivo a largo plazo y subvaluar la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones.

7. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no nos ha proporcionado la documentación que soporte el análisis para no haber cuantificado los efectos de impuestos diferidos por la valoración realizada a la propiedad, planta y equipo por US$6,817,511, como lo dispone la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12. En razón de que no hemos podido aplicar otros procedimientos alternos de auditoría, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de eventuales registros contables por la inexistencia de la referida documentación.

Opinión calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido las limitaciones descritas en los párrafos del 5 al 7 de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SERINATURA S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

9. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$201,746 y US$380,598; respectivamente; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US$3,130,009 y US$3,615,185, respectivamente, y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 por US$485,176 y US$567,074, respectivamente. En adición, en esos años, el flujo de efectivo utilizado en las actividades de operación es negativo en US$65,212 y US$215,383, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no

incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

10. SERINATURA S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, realizó el proceso de transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, siendo su periodo de transición desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2010 y su periodo de aplicación total de las NIIF a partir del 01 de enero del 2011, conforme lo determinado por la referida resolución.

    Los estados financieros adjuntos, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 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 de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 01 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011.

    Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en ese momento, sobre los que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión con salvedades, el 06 de mayo de 2011 y otros auditores emitieron una opinión con una salvedad el 23 de abril de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

IFS Cía. Ltda.

Anita Chimbo

Quito, Julio 17, 2012
RNAE No. 761

SERINATURA S.A.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2011

Contenido	Página
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	12

Abreviaturas

NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US$	U.S. dólares

SERINATURA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	95,327	61,034	78,704
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	103,445	54,296	425,987
Activos financieros mantenidos hasta el Vencimiento		11,545	-	-
Inventarios	7	16,169	22,010	27,860
Activos por impuestos corrientes	12	33,768	13,149	42,195
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	283,628		
Total activos corrientes		543,882	150,489	574,746
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	9	6,335,594	6,817,510	7,091,063
Activos por impuestos diferidos	12	13,039	10,854	7,719
Total activos no corrientes		6,348,633	6,828,364	7,098,782
TOTAL ACTIVOS		6,892,515	6,978,853	7,673,528
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	10	4,211	32,027	62,520
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por Pagar	11	648,641	394,121	659,244
Pasivos por impuestos corrientes	12	17,774	21,739	45,075
Obligaciones acumuladas	13	75,002	83,200	155,376
Total pasivos corrientes		745,628	531,087	922,215
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	10	2,521,848	-	1,337,666
Obligación por beneficios definidos	14	52,521	43,414	30,875
Ingresos diferidos		6,715		
Total pasivos no corrientes		2,581,084	43,414	1,368,541
Total pasivos		3,326,712	574,501	2,290,756
PATRIMONIO:	16			
Capital social		7,180,988	6,676,102	6,676,102
Aportes para futuras capitalizaciones		-	2,858,259	1,311,069
Déficit acumulado		(3,615,185)	(3,130,009)	(2,604,399)
Total patrimonio		3,565,803	6,404,352	5,382,772
TOTAL		6,892,515	6,978,853	7,673,528

Ver notas a los estados financieros

Rosalía Salazar	Carlos Villagomez	Xavier Aízaga A.
Gerente General	Director Financiero	Contador General

SERINATURA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2011	2010
INGRESOS	17	2,025,366	1,661,136
COSTO DE VENTAS	19	1,876,889	1,630,594
MARGEN BRUTO		148,477	30,542
Otras ganancias y pérdidas	18	5,143	25,429
Gastos de ventas	19	(166,645)	(148,427)
Gastos de administración	19	(479,653)	(447,164)
Costos financieros	20	(7,833)	(11,380)
Otros ingresos		55,775	26,292
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(444,736)	(524,708)
Menos gasto por impuesto a la renta	12	40,440	42,366
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(485,176)	(567,074)

Ver notas a los estados financieros

Rosalía Salazar	Carlos Villagomez	Xavier Aizaga A.
Gerente General	Director Financiero	Contador General

SERINATURA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 01 de enero de 2010	6,676,102	1,311,069	(2,604,399)	5,382,772
Pérdida del año			(567,074)	(567,074)
Transferencia de préstamos de accionistas		1,547,190		1,547,190
Ajuste			41,464	41,464
Saldos al 31 de diciembre de 2010	6,676,102	2,858,259	(3,130,009)	6,404,352
Capitalización	504,886	(504,886)		
Pérdida del año			(485,176)	(485,176)
Transferencia a préstamos de accionistas		(2,353,373)		(2,353,373)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7,180,988		(3,615,185)	3,565,803

Ver notas a los estados financieros

Rosalía Salazar
Gerente General

Carlos Villagomez
Director Financiero

Xavier Aizaga A.
Contador General

SERINATURA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		2,037,001	2,005,412
Pagos a proveedores y a empleados		(2,110,689)	(2,232,015)
Intereses pagados		(7,833)	(6,596)
Impuesto a la renta		(46,485)	(31,683)
Impuestos diferidos		(2,185)	
Otros ingresos (gastos), neto		64,979	49,499
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación		(65,212)	(215,383)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipo		(29,609)	(8,035)
Activos financieros mantenidos para la venta		(11,545)	
Precio de venta de propiedades y equipo			25,429
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) Actividades de inversión		(41,154)	17,394
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones por pagar a bancos		(27,816)	(29,206)
Efectivo recibido de los accionistas		168,475	209,525
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Financiamiento		140,659	180,319
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de Efectivo		34,293	(17,670)
Saldos al comienzo del año		61,034	78,704
SALDOS AL FIN DEL AÑO		95,327	61,034

Ver notas a los estados financieros

Rosalía Salazar	Carlos Villagomez	Xavier Aízaga A.
Gerente General	Director Financiero	Contador General

SERINATURA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(485,176)	(567,074)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	223,266	273,551
Provisión para jubilación patronal	9,107	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		46,364
Ajustes en baja de propiedades y equipos	4,631	
Utilidad en venta de propiedades y equipos		(25,429)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(49,149)	320,589
Inventarios	5,841	5,850
Activos por impuestos corrientes	(20,619)	
Activos por impuestos diferidos	(2,185)	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	254,520	(280,180)
Ingresos diferidos	6,715	
Obligaciones acumuladas y pasivos por impuestos corrientes	(12,163)	10,946
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(65,212)	(215,383)
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Transferencia de cuentas por pagar a aportes para futuras capitalizaciones	———	1,547,190
Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones a cuentas por pagar	2,353,373	———
Incremento de capital social mediante transferencia de aportes para futuras capitalizaciones	504,866	———
Transferencia de propiedades y equipos a activos no corrientes mantenidos para la venta	283,628	———

Ver notas a los estados financieros

Rosalía Salazar	Carlos Villagomez	Xavier Aizaga A.
Gerente General	Director Financiero	Contador General

SERINATURA S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	19
4	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	29
5	Efectivo y equivalentes de efectivo	30
6	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31
7	Inventarios	31
8	Activos no corrientes mantenidos para la venta	31
9	Propiedades y equipos	32
10	Préstamos	34
11	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	35
12	Impuestos corrientes	35
13	Obligaciones acumuladas	37
14	Obligación por beneficios definidos	38
15	Instrumentos financieros	40
16	Patrimonio	41
17	Ingresos	42
18	Otras ganancias y pérdidas	43
19	Costos y gastos por su naturaleza	43
20	Costos financieros	45
21	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	46
22	Aprobación de los estados financieros	46

SERINATURA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre de la Compañía:
SERINATURA S.A.

RUC de la Compañía:
2090004568001

Domicilio de la Compañía:

Provincia:	Galápagos
Cantón:	Santa Cruz
Parroquia:	Santa Rosa
Dirección:	Km. 18 vía Baltra

Forma legal de la Compañía:
Sociedad Anónima

Descripción de la Compañía:
La Compañía fue constituida el 3 de julio de 1998 con el nombre de SERINATURA CÍA. LTDA. e inscrita en el registro mercantil el 7 de Septiembre de 1998 en la ciudad de Quito-Ecuador. Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 17 de enero de 2011, cambió su denominación a SERINATURA S.A.

La actividad principal de la Compañía es la realización de toda clase de actividades turísticas, especialmente la instalación y administración de establecimientos de alojamientos hoteleros y extra hoteleros, establecimientos de comidas y bebidas, actividades recreacionales, agencias de viaje, operadores de turismo, cruceros turísticos, transporte aéreo, pesca deportiva, buceo y transportación turística en general.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanzó a 67 y 63 empleados, respectivamente.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2010, fueron preparados por parte de la Compañía, exclusivamente para ser utilizados por la administración como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de SERINATURA S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 06 de mayo del 2011 y 23 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes 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 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de SERINATURA S.A. comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$201,746 y US$380,598; respectivamente; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US$3,130,009 y US$3,615,185, respectivamente, y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 por US$485,176 y US$567,074, respectivamente. En adición, en esos años, el flujo de efectivo utilizado en las actividades de operación es negativo en US$65,212 y US$215,383, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los socios y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.7 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación

de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

2.9 Propiedades y equipos

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

Grupo	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación y telecomunicación	3

2.9.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Un elemento de propiedades y equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.10 *Costos por préstamos*

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.12 Impuestos

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

2.12.1 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.12.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea 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 importe 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa valida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.14 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados".

El costo de jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos netos de impuestos y descuentos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de las ventas de servicios, generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.15.1 Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de *interés efectivo.*

2.15.2 Servicios

Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.

2.16 Costos 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 período más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.17 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 tiene la *intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del* pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 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, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.18.1 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son valorizadas al costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo

amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 15 días.

2.18.2 Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren 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 mismo.

2.19 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos 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.

2.19.1 *Préstamos*

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

2.19.2 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, 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. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.19.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	*Instrumentos financieros*	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

Enmiendas a las NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.21 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2011 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo NIIF.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 01 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 01 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 01 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 01 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (01 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

a) al valor razonable; o

b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

SERINATURA S.A. *optó por la medición de todas las partidas de propiedades y* equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo, previamente informados de SERINATURA S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	4,606,579	3,665,899
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades y equipos **(1)**	2,084,678	1,994,374
Efectivo y equivalentes de efectivo **(2)**	(47,134)	(47,134)
Activos financieros **(3)**		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6,188)	(6,188)
Provisión cuentas incobrables	829	829
Otras cuentas por cobrar	(11,413)	(11,413)
Activos por impuestos corrientes	(111,015)	(111,015)
Servicios y otros pagos anticipados	(114,851)	(114,851)
Otros activos corrientes	(10,387)	(10,387)
Total activos financieros	(253,025)	(253,025)
Inventarios **(4)**	(11,966)	(11,966)
Pasivos financieros **(5)**		
Cuentas y documentos por pagar	36,572	36,572
Obligaciones con instituciones financieras	(2,178)	(2,178)
Otras obligaciones corrientes	11,063	11,063
Anticipos de clientes	12,323	12,323
Total pasivos financieros	57,780	57,780
Obligación por beneficios Definidos **(6)**	(43,414)	(30,875)
Reconocimiento de impuestos diferidos **(7)**	10,854	7,719
Total ajustes	1,797,773	1,716,873
Patrimonio de acuerdo a NIIF	6,404,352	5,382,772

Los valores incluidos en esta conciliación fueron tomados de las agrupaciones que constan en la nota 3.3.2 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010, preparada por la Compañía, y se presentan en valores netos entre débitos y créditos por cada agrupación.

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 01 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos y una disminución de los resultados acumulados de US$2,084,678.

(2) **Efectivo y equivalentes de efectivo:** La Compañía efectuó el arqueo de caja al cierre de año 2011 y determinó el valor de ajustes a aplicar.

(3) **Activos financieros:** Los principales efectos fueron los de ajustar US$111,015 netos de activos por impuestos corrientes y US$ 114,851 netos de servicios y otros pagos anticipados. El primer valor se origina por cuanto la Compañía determinó que dentro de la cuenta impuestos por cobrar corrientes, existían saldos acumulados de años anteriores que no pudieron ser compensados oportunamente debido a que la empresa no arrojó utilidades en los últimos años. Adicionalmente, el segundo valor corresponde a ajustes por pagos anticipados que no fueron debidamente cerrados y se fueron acumulando.

De igual manera, la Compañía efectuó la revisión de la cartera pendiente de cobro y determinó que el valor en libros no era consistente con los saldos reales.

(4) **Inventarios:** La Compañía ajustó este valor en razón de un inventario físico que realizó al cierre del año 2011, para determinar el saldo real de este rubro a esa fecha.

(5) **Pasivos financieros:** Los principales efectos fueron los de ajustar US$36,572 netos de cuentas y documentos por pagar y US$12,323 de anticipos de clientes. En el caso del primer valor, la Compañía realizó el análisis de la cartera pendiente de pago y determinó que el valor en libros a la fecha de revisión no era consistente con los saldos reales. Así también, ajustó US$11,063 netos de otras obligaciones corrientes (US$14,176 de obligaciones con la administración tributaria, US$2,334 en menos de obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y US$779 en menos de beneficios a empleados).

(6) **Beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera algunas variables como: tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, etc. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con menos de diez años de servicio y no registró

ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$30,875 y US$43,414, siendo la contra cuenta de estos ajustes los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes.

(7) **Reconocimiento de impuestos diferidos**: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US$7,719 y US$10,854 respectivamente, y un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	2010
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(656,009)
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste a la depreciación de propiedades y equipos **(1)**	98,340
Aumento en el gasto por beneficios definidos **(2)**	(12,540)
Ajuste del impuesto diferido **(3)**	3,135
Total ajustes	(88,935)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	(567,074)

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos en resultados

(1) Ajuste al gasto por depreciación de propiedades y equipos:
La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un menor cargo a resultados por concepto de depreciación por US$98,340.

(2) Aumento en el gasto por beneficios definidos:
La Compañía ajustó la provisión de jubilación patronal de acuerdo al valor estimado por el actuario independiente. El efecto de esta situación, fue un incremento en los gastos administrativos y patrimonio en US$12,540.

(3) Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos:

Un resumen de la diferencia temporaria es como sigue:

	Diferencia temporaria	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Diferencia temporaria:		
Provisión de jubilación patronal	12,540	30,875
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Activo por impuestos diferidos (Nota 3.3.1)	3,135	7,719

b) Reclasificaciones entre Activos y Pasivos

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
			(en U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	En gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes	55,515	42,195
Impuestos por pagar	En gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	64,105	45,075
Provisión para jubilación patronal	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en la cuenta obligación por beneficios definidos	43,414	30,875
Beneficios sociales	En gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en la cuenta obligaciones acumuladas	83,200	155,376

3.3.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero de 2010

SERINATURA S.A.
Conciliación del Estado de Situación Financiera
(Expresado en U.S. dólares)

	Saldos NEC al 01-Ene-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01-Ene-10
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	125,838	(47,134)	78,704
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	411,678	(6,188)	405,490
Otras cuentas por cobrar	49,598	(11,413)	38,185
(-) Provisión cuentas incobrables	(829)	829	-
Inventarios	39,826	(11,966)	27,860
Servicios y otros pagos anticipados	83,174	(114,851)	(31,677)
Activos por impuestos corrientes	153,210	(111,015)	42,195
Otros activos corrientes	24,376	(10,387)	13,989
Total activos corrientes	886,871		574,746
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	5,096,689	1,994,374	7,091,063
Activos por impuestos diferidos		7,719	7,719
Total activos no corrientes	5,096,689		7,098,782
Total activos	5,983,560		7,673,528
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	313,613	(36,572)	277,041
Obligaciones con instituciones financieras	64,023	2,178	66,201
Provisiones	27,408		27,408
Otras obligaciones corrientes	211,514	(11,063)	200,451
Anticipo de clientes	363,437	(12,323)	351,114
Total pasivos corrientes	979,995		922,215
Pasivos no corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	1,337,666		1,337,666
Provisiones por beneficios a empleados		30,875	30,875
Total pasivos no corrientes	1,337,666		1,368,541
Total pasivos	2,317,661		2,290,756
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	6,676,102		6,676,102
Aporte de accionistas para futura Capitalización	1,311,069		1,311,069
Resultados acumulados	(3,751,242)	1,716,873	(2,034,369)
Pérdida neta del periodo	(570,030)		(570,030)
Total patrimonio	3,665,899		5,382,772
Total pasivos y patrimonio	5,983,560		7,673,528

3.3.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010

SERINATURA S.A.
Conciliación del Estado de Situación Financiera
(Expresado en U.S. dólares)

	Saldos NEC al 31-Dic-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-10
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	108,168	(47,134)	61,034
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	34,685	(6,188)	28,497
Otras cuentas por cobrar	32,175	(11,413)	20,762
(-) Provisión cuentas incobrables	(829)	829	-
Inventarios	33,976	(11,966)	22,010
Servicios y otros pagos anticipados	114,730	(114,851)	(121)
Activos por impuestos corrientes	166,530	(111,015)	55,515
Otros activos corrientes	15,545	(10,387)	5,158
Total activos corrientes	504,980		192,855
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	4,732,832	2,084,678	6,817,510
Activos por impuestos diferidos		10,854	10,854
Total activos no corrientes	4,732,832		6,828,364
Total activos	5,237,812		7,021,219
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	250,965	(36,572)	214,393
Obligaciones con instituciones Financieras	33,315	2,178	35,493
Provisiones	2,698		2,698
Otras obligaciones corrientes	158,368	(11,063)	147,305
Anticipo de clientes	185,887	(12,323)	173,564
Total pasivos corrientes	631,233		573,453
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados y Total pasivos no corrientes		43,414	43,414
Total pasivos	631,233		616,867
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	6,676,102		6,676,102
Aporte de accionistas para futura Capitalización	2,858,259		2,858,259
Resultados acumulados	(4,271,773)	1,708,838	(2,562,935)
Pérdida neta del periodo	(656,009)	88,935	(567,074)
Total patrimonio	4,606,579		6,404,352
Total pasivos y patrimonio	5,237,812		7,021,219

3.3.5 Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2010.

SERINATURA S.A.
Conciliación del Estado de Resultados Integrales
(Expresado en U.S. dólares)

	Saldos NEC al 31-Dic-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-10
Ingresos de actividades ordinarias	1,661,136		1,661,136
Costo de ventas y producción	(1,719,064)	88,470	(1,630,594)
Ganancia (Pérdida) bruta	(57,928)		30,542
Otros ingresos	48,586	3,135	51,721
Gastos de venta	(147,689)	(738)	(148,427)
Gastos administrativos	(445,232)	(1,932)	(447,164)
Gastos financieros	(11,380)		(11,380)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(613,643)		(524,708)
Impuesto a la renta corriente	42,366		42,366
Pérdida neta del ejercicio	(656,009)		(567,074)

3.3.6 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2010.

SERINATURA S.A.
Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo
(Expresado en U.S. dólares)

	Saldos NEC al 31-Dic-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-10
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	2,005,412		2,005,412
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,232,015)		(2,232,015)
Intereses pagados	(6,596)		(6,596)
Impuesto a la renta	(31,683)		(31,683)
Otros pagos por actividades de operación	49,499		49,499
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(215,383)		(215,383)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisición de propiedades y equipos.	(8,035)		(8,035)
Precio de venta de propiedades y equipos	25,429		25,429
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	17,394		17,394
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Obligaciones por pagar a bancos	(29,206)		(29,206)
Efectivo recibido de los socios	209,525		209,525
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	180,319		180,319
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(17,670)		(17,670)
Saldos al inicio del año	125,838	(47,134)	78,838
Saldos al final del año	108,168		108,168

SERINATURA S.A.

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

(Expresados en dólares)

	Saldos NEC al 31-Dic-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-10
Pérdida neta del ejercicio	(656,009)		(567,074)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Provisión cuentas incobrables del período			
Depreciación acumulada	371,891	(98,340)	273,551
Otros ajustes por otras partidas distintas	24,070	(3,135)	20,935
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar clientes	288,943		288,943
Otras cuentas por cobrar	22,815		
Inventarios	5,850		5,850
Otros activos	8,830		8,830
Cuentas por pagar	(74,367)		(74,367)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(218,352)		(218,352)
Beneficios a empleados		12,540	12,540
Anticipos de clientes	22,815		22,815
Impuesto a la renta	10,946		10,946
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(215,383)		(215,383)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho

activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión de pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, no se reconoció una pérdida por deterioro en propiedades y equipos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(en U.S. dólares)	
Cajas chicas	3,302	13,624	10,846
Depósitos en cuentas corrientes locales	80,792	18,619	67,814
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	11,233	28,791	44
Total	95,327	61,034	78,704

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:			
Clientes locales	16,852	28,336	302,880
Clientes del exterior	10	161	102,610
Subtotal	16,862	28,497	405,490
Otras cuentas por cobrar:			
Tarjetas de crédito por cobrar	46,418	17,452	33,507
Anticipos a proveedores	29,115	(121)	(31,677)
Seguros	5,836	-	-
Empleados	2,253	3,341	15,225
Otras	2,961	5,127	3,442
Subtotal	86,583	25,799	20,497
Total	103,445	54,296	425,987

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
Alimentos	4,589	5,309	9,770
Bebidas	10,133	16,701	18,090
Otros inventarios	1,447		
Total	16,169	22,010	27,860

8. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Un resumen de activos no corrientes mantenidos para la venta es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
Vehículos **(1)**	146,000	-	-
Edificios **(2)**	137,005	-	-
Equipos de computación	623	-	-
Total	283,628	-	-

(1) Corresponde a una buseta Hyundai de US$32,970 y un yate de dos pisos de US$113,030, los cuales fueron valorados por un perito independiente contratado por la Compañía y que van a ser vendidos durante el año 2012.

(2) Corresponde a dos salones en US$121,109 y US$15,896, respectivamente, los cuales fueron valorados por un perito independiente contratado por la Compañía y que van a ser vendidos durante el año 2012.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
Costo	6,558,722	6,817,510	7,091,063
Depreciación acumulada	(223,128)		
Total	6,335,594	6,817,510	7,091,063
Clasificación			
Terrenos	2,475,652	2,475,652	2,475,652
Edificios	3,846,504	3,983,509	4,149,147
Muebles y enseres	119,231	118,069	155,075
Maquinaria y equipo	48,236	46,210	55,272
Vehículos	33,650	179,650	234,435
Equipo de computación	24,985	14,420	21,482
Construcciones en curso	8,884	-	-
Otras propiedades y equipos	1,580		
Total	6,558,722	6,817,510	7,091,063

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Vehículos (en U.S. dólares)	Equipo de computación	Construcciones en curso	Otras propiedades y equipos	Total
Costo									
Saldo al 01 de enero de 2010	2,475,652	4,149,147	155,075	55,272	234,435	21,482	-	-	7,091,063
Adquisiciones			8,034						8,034
Ajuste depreciación		(165,638)	(45,040)	(9,062)	(54,785)	(7,062)			(281,587)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,475,652	3,983,509	118,069	46,210	179,650	14.420	-	-	6,817,510
Adquisiciones			1,732	2,026		11,188	13,083	1,580	29,609
Venta			(570)						(570)
Reclasificación al gasto							(4,199)		(4,199
Reclasificación a activos no corrientes mantenidos para venta		(137,005)			(146,000)	(623)			(283,628)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,475,652	3,846,504	119,231	48,236	33,650	24,985	8,884	1,580	6,558,722

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Vehículos (en U.S. dólares)	Equipo de computación	Construcciones en curso	Otras propiedades y equipos	Total
Depreciación acumulada									
Saldo al 01 de enero de 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste	-	-	-	138	-	-	-	-	138
Gasto depreciación	-	(159,600)	(36,993)	(9,080)	(8,345)	(9,248)	-	-	(223,266)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(159,600)	(36,993)	(8,942)	(8,345)	(9,248)	-	-	(223,128)

9.1 Aplicación del costo atribuido

Al 31 de diciembre del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2010		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en U.S. dólares)		
Terrenos	7,704	2,467,948	2,475,652
Edificios	4,457,129	(473,620)	3,983,509
Muebles y enseres	177,404	(59,335)	118,069
Maquinaria y equipo	21,383	24,827	46,210
Vehículos	64,593	115,057	179,650
Equipo de computación	2,083	12,337	14,420
Otras propiedades y equipos	2,536	(2,536)	
Total	4,732,832	2,084,678	6,817,510

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en U.S. dólares)		
No garantizados - al costo amortizado			
Préstamo de accionistas **(1)**	2,521,848		1,337,666
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamo de institución financiera **(2)**	4,211	32,027	62,520
Total	2,526,059	32,027	1,400,186
Clasificación:			
Corriente	4,211	32,027	62,520
No corriente	2,521,848		1,337,666
Total	2,526,059	32,027	1,400,186

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mediante junta general extraordinaria de accionistas del 20 de diciembre del mismo año, autorizó la emisión de un pagaré a nombre de su accionista mayoritario por US$1,653,648, con vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2047 con un periodo de gracia de 10 años. La diferencia de US$868,200 entre el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 y el valor del pagaré, corresponde a obligaciones con el accionista mayoritario sin plazo de vencimiento ni tasa de interés definido y que la Compañía tiene la intención de capitalizar durante el año 2012.

Al 31 de diciembre del 2010, mediante acta de junta de accionistas del mismo año, acordó reconocer como aportes para futuras capitalizaciones el valor adeudado a sus accionistas, que a esa fecha ascendía a US$1,547,190.

(2) Préstamo recibido de un banco local con vencimiento al 24 de febrero del 2012 y una tasa de interés nominal anual del 11.23%.

11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:			
Proveedores locales	258,923	196,568	277,226
Proveedores del exterior	44,426	17,825	(185)
Subtotal	303,349	214,393	277,041
Otras cuentas por pagar:			
Anticipos de clientes	317,185	173,564	351,114
Provisiones	23,980	2,698	27,408
Tarjetas de crédito	4,127	3,466	3,681
Subtotal	345,292	179,728	382,203
Total	648,641	394,121	659,244

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA	8,631	(3,559)	26,395
Crédito tributario de impuesto a la renta	25,137	16,708	15,800
Total	33,768	13,149	42,195
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	9,712	8,410	36,343
Impuesto a la renta por pagar	4,902	10,947	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3,160	2,382	8,732
Total	17,774	21,739	45,075

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(444,736)	(524,708)
Gastos no deducibles	293,964	127,273
Ingresos exentos	(54,697)	(25,596)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(19,525)	(15,639)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	8,205	3,839
Base imponible	(216,789)	(434,831)
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	40,440	42,366
Anticipo calculado **(1)**	47,009	40,440

(1) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no generó impuesto a la renta; consecuentemente, registró en resultados US$40,440 equivalente al anticipo determinado en el formulario 101 de declaración de impuesto a la renta del año 2010.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2005 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2006 al 2011.

12.3 *Saldos del impuesto diferido*

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2011			
Diferencias temporarias:			
Provisión de jubilación patronal y total	10,854	2,185	13,039
Año 2010			
Diferencias temporarias:			
Provisión de jubilación patronal y total	7,719	3,135	10,854

12.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

El 29 de diciembre de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 25%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

12.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 24 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
		(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	64,357	71,917	127,489
Otras	10,645	11,283	27,887
Total	75,002	83,200	155,376

14. *OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS*

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	52,521	43,414	30,875
Total	52,521	43,414	30,875

14.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	43,414	30,875
Costo de los servicios del período corriente	9,107	12,539
Saldos al fin del año	52,521	43,414

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 01 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de esta pensión.

El costo de la Jubilación patronal se carga cada periodo fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de

jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2011 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

Hipótesis actuariales utilizadas

Experiencia de mortalidad: Tabla IESS 2002 publicada en el Registro Oficial No. 650 de 28 de agosto de 2002

(Número de fallecidos por 100,000 vivos) Edad	Hombres	Mujeres
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de rotación: Según la tabla de actividad utilizada por el actuario independiente y que refleja las probabilidades de rotación de los empleados de la Compañía.

Edad	Hombres	Mujeres
20	10,6%	10,1%
25	8,7%	10,1%
30	7,4%	8,9%
35	6,9%	8,4%
40	7,2%	8,4%
45	7,9%	9,2%
50	9,3%	11,1%
55	11,7%	15,0%
60	11,9%	13,7%

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31, 2011 %	2010 %
Tasa (s) de descuento	7.00	6.50
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40
Tasa (s) esperada del incremento de pensiones	2.50	2.00

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

15.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de las reservas que realizan estos para que la Compañía pueda ofrecerles sus servicios.

15.4 Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.6 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	95,327	61,034	78,704
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	103,445	54,296	425,987
Total	198,772	115,330	504,691
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	648,641	394,121	659,244
Préstamos (Nota 10)	2,526,059	32,027	1,400,186
Total	3,174,700	426,148	2,059,430

16. PATRIMONIO

Un resumen de patrimonio es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
Capital social	7,180,988	6,676,102	6,676,102
Aporte para futuras capitalizaciones	-	2,858,259	1,311,069
Total	7,180,988	9,534,361	7,987,171

16.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 7,180,988 acciones de US$1 valor nominal unitario (6,676,102 al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010).

Con fecha 17 de enero del 2011, mediante Resolución SC-IJ-DJCPTE-G-11-345, se aprueba el aumento de capital de la Compañía en US$504,886, dividido en 504,886 participaciones de US$1 cada una; la transformación de la Compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima con la denominación SERINATURA S.A., y la reforma integral de sus estatutos.

16.2 Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó un aumento de capital tomando US$504,886 de esta cuenta y la diferencia de US$2,353,373 transfirió a la cuenta de préstamos a los accionistas, para lo cual, mediante junta general extraordinaria del 20 de diciembre del mismo año, autorizó la emisión de un pagaré a nombre de su accionista mayoritario por US$1,653,648, con vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2047 con un periodo de gracia de 10 años.

Al 31 de diciembre del 2010, mediante acta de junta de accionistas del mismo año, acordó reconocer como aportes para futuras capitalizaciones el valor adeudado a sus accionistas, que a esa fecha ascendía a US$1,547,190.

16.3 Déficit acumulado

Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	(3,615,185)	(4,927,782)	(4,321,272)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)		1,797,773	1,716,873
Total	(3,615,185)	(3,130,009)	(2,604,399)

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF
Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Habitaciones	980,683	746,415
Alimentos y bebidas	216,413	154,356
Sala VIP	91,465	133,398
Otros	736,805	626,967
Total	2,025,366	1,661,136

Un resumen de los ingresos de la Compañía por localidad es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de servicios locales	702,703	854,345
Ingresos provenientes de servicios del exterior	1,322,663	806,791
Total	2,025,366	1,661,136

18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Ganancia por la venta de propiedades y equipo	5,143	25,429
Total	5,143	25,429

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,876,889	1,630,594
Gastos de ventas	166,645	148,427
Gastos de administración	479,653	447,164
Total	2,523,187	2,226,185

Un detalle de costos por su naturaleza es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
(+) Inventario Inicial de bienes	160,022	27,860
(+) Compras netas de bienes	73,751	70,164
(-) Inventario Final de bienes	(145,301)	(22,010)
Mano de obra directa Sueldos y beneficios sociales	366,956	301,664
Mano de obra Indirecta Sueldos y beneficios sociales	255,998	206,695
Depreciación propiedades y equipos	210,809	273,552
Mantenimiento y reparaciones	50,877	396
Suministros, materiales y repuestos	40,411	36,284
Mano de obra directa planes de beneficios a empleados	3,364	5,748
Mano de obra Indirecta planes de beneficios a empleados	3,814	4,120
Otros costos de producción	856,188	726,121
Total	1,876,889	1,630,594

Un detalle de gastos de ventas por su naturaleza es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Gastos por sueldos, salarios y demás remuneraciones	41,310	36,674
Promoción y publicidad	9,308	15,785
Aportes a la seguridad social	8,215	7,381
Beneficios sociales e indemnizaciones	8,038	5,561
Gastos de viaje	6,807	1,302
Depreciación propiedades y equipos	6,450	-
Honorarios, comisiones y dietas	6,845	459
Arrendamientos	4,990	4,800
Transporte	4,701	4,309
Mantenimiento y reparaciones	2,957	-
Seguros	-	1,624
Servicios básicos	2,849	6,178
Gastos de gestión	464	1,209
Gasto planes de beneficios a empleados	443	738
Otros	63,268	62,407
Total	166,645	148,427

Un detalle de gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Gastos por sueldos, salarios y demás remuneraciones	152,157	103,688
Honorarios, comisiones y dietas	70,180	73,256
Impuestos	69,560	
Beneficios sociales e indemnizaciones	65,493	57,187
Transporte	26,420	18,569
Aportes a la seguridad social	21,524	17,975
Seguros	16,350	17,194
Servicios básicos	7,719	12,099
Gastos de viaje	7,491	7,318
Arrendamientos	7,490	7,200
Depreciación propiedades y equipos	5,869	74,572
Notarios y registradores mercantiles	3,420	
Gastos de gestión	2,399	2,505
Mantenimiento y reparaciones	1,909	2,440
Gasto planes de beneficios a empleados	1,486	1,932
Combustible	194	125
Otros	19,992	51,104
Total	479,653	447,164

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	640,195	528,810
Beneficios sociales e indemnizaciones	198,495	136,496
Aportes al seguro social	81,000	71,519
Gasto planes de beneficios a empleados	9,106	12,539
Total	928,796	749,364

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Comisiones bancarias locales	3,957	2,798
Intereses para financiamiento de vehículos y otros	2,195	6,596
Comisiones bancarias del exterior	1,681	1,986
Total	7,833	11,380

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 17 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en julio 17 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta Directiva sin modificaciones.