



*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

SERINATURA S.A.

Estados financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010,

 **PDF Complete**
Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.
[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)



ROYAL PALM HOTEL
GALAPAGOS

SERINATURA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Contenido

- Estados de situación clasificado
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación 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. dólares



SERINATURA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

SERINATURA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	<u>...Diciembre 31,...</u>		<u>...Enero 31...</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		<u>(en U.S. Dólares)</u>		
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	\$ 95 327.00	\$ 61 033.27	\$ 78 703
Cuentas Comerciales Por Cobrar Y Otras Cuentas Por Cobrar	5	\$ 65 793.76	\$ 49 259.26	\$ 443 675
Otros Activos Financieros	6	\$ 11 545.22	\$ -	\$ -
Inventarios	7	\$ 16 168.39	\$ 22 010.26	\$ 27 860
Activos Por Impuestos Corrientes	13	\$ 33 767.97	\$ 55 515.13	\$ 42 196
Otros Activos	8	\$ 37 652.10	\$ 5 036.82	\$ (17 687)
Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	9	\$ 283 627.40	\$ -	\$ -
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 543 881.84	\$ 192 854.74	\$ 574 746.62
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad Planta y Equipo	10	\$ 6 335 594	\$ 6 817 511	\$ 7 091 063
Activos Por Impuestos Diferidos	13	\$ 13 039	\$ 10 854	\$ 7 719
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 6 348 633	\$ 6 828 364	\$ 7 098 781
TOTAL ACTIVO		\$ 6 892 515	\$ 7 021 219	\$ 7 673 528
PASIVO Y PATRIMONIO				
		<u>...Diciembre 31,...</u>		<u>...Enero 31...</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		<u>(en U.S. Dólares)</u>		
PASIVO CORRIENTE				
Prestamos	11	\$ 4 211	\$ 32 027	\$ 62 521
Cuentas Comerciales Por Pagar y otras Cuentas Por Pagar	12	\$ 699 663	\$ 474 623	\$ 787 211
Pasivos Por Impuestos Corrientes	13	\$ 17 774	\$ 64 105	\$ 45 076
Provisiones	14	\$ 23 980	\$ 2 698	\$ 27 408
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 745 628	\$ 573 453	\$ 922 215
PASIVO NO CORRIENTE				
Prestamos	11	\$ 2 521 848	\$ -	\$ 1 337 666
Obligaciones Por Beneficios Definidos	15	\$ 52 521	\$ 43 414	\$ 30 875
Pasivos Por Impuestos Diferidos	17	\$ 6 715	\$ -	\$ -
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 2 581 083	\$ 43 414	\$ 1 368 541
TOTAL PASIVO		\$ 3 326 712	\$ 616 867	\$ 2 290 756
PATRIMONIO				
Capital	18	\$ 7 180 988	\$ 6 676 102	\$ 6 676 102
Aportes Accionistas Futuras Capitalizaciones		\$ -	\$ 2 858 259	\$ 1 311 068
Resultados Acumulados (Perdidas)	19	\$ (3 130 009)	\$ (2 562 935)	\$ (2 034 369)
Perdida Del Ejercicio	19	\$ (485 176)	\$ (567 074)	\$ (570 030)
TOTAL PATRIMONIO		\$ 3 565 803	\$ 6 404 352	\$ 5 382 772
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 6 892 515	\$ 7 021 219	\$ 7 673 528

ROSALIA SALAZAR
 GERENTE GENERAL

CARLOS VILLAGOMEZ
 GERENTE FINANCIERO

ELIZABETH SEMIGLIA
 CONTADOR GENERAL



SERINATURA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

SERINATURA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	NOTAS	...Diciembre 31,...	
		2011	2010
		(en U.S Dólares)	
INGRESOS	20	\$ 2 025 366	\$ 1 661 136
COSTO DE VENTAS	21	\$ (1 876 889)	\$ (1 630 594)
MARGEN BRUTO		\$ 148 477	\$ 30 542
Rendimientos Financieros	22	\$ 1 078	\$ -
Otras Ganancias Y Perdidas	23	\$ 54 697	\$ 26 293
Gastos de Ventas	21	\$ (166 645)	\$ (148 427)
Gastos de Administracion	21	\$ (479 653)	\$ (447 164)
Gastos Financieros	24	\$ (7 833)	\$ (11 379)
Venta de Propiedad Planta y Equipo	25	\$ 5 143	\$ 25 428
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		\$ (444 736)	\$ (524 708)
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA		\$ 40 439.90	\$ 42 365.50
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		\$ (485 176)	\$ (567 074)

ROSALIA SALAZAR
 GERENTE GENERAL

CARLOS VILLAGOMEZ
 GERENTE FINANCIERO

ELIZABETH SEMIGLIA
 CONTADOR GENERAL

SERINATURA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	DEFICIT ACUMULADO	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2010	\$ 6 676 102	\$ 1 311 068	\$ (2 034 369)	\$ 5 952 801
UTILIDAD/PERDIDA	\$ -	\$ -	\$ (567 074)	\$ (567 074)
CAPITALIZACION	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AJUSTE	\$ -	\$ 1 547 190	\$ 216 378	\$ 1 763 568
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	\$ 6 676 102	\$ 2 858 258	\$ (2 385 065)	\$ 7 149 296
UTILIDAD/PERDIDA	\$ -	\$ -	\$ (485 176)	\$ (485 176)
CAPITALIZACION	\$ 504 886	\$ -	\$ -	\$ 504 886
AJUSTE	\$ -	\$ (2 858 258)	\$ (170 834)	\$ (3 029 092)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	\$ 7 180 988	\$ -	\$ (3 041 074)	\$ 4 139 914

ROSALIA SALAZAR
 GERENTE GENERAL

CARLOS VILLAGOMEZ
 GERENTE FINANCIERO

ELIZABETH SEMIGLIA
 CONTADOR GENERAL

SERINATURA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

SERINATURA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Años terminados en Diciembre 31,	2 011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	2 043 221
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2 481 131)
Impuesto a la renta pagado	10 683
Efectivo pagado a accionistas	-
Intereses pagados	-
Otros ingresos	54 697
Otros gastos	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(372 530)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por aumento de inversiones forestales	-
Pago por compra de mobiliario y equipo	258 789
Precio de venta de mobiliario y equipo	-
Aumento en cuentas por cobrar largo plazo compañías relacionadas	-
Aumento en inversiones en acciones	-
Efectivo pagado en aumento de otros activos	-
Efectivo recibido por venta de otros activos	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	258 789
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Disminución en préstamos y sobregiros bancarios	(27 156)
Efectivo (pagado) recibido por préstamos de accionistas	-
Efectivo (pagado) recibido por préstamos LP	4 075 754
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones financieras	-
Efectivo (pagado) recibido por aumento de capital	504 886
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	(4 405 449)
Pago por jubilación patronal y desahucio	-
Pago de impuestos	-
Dividendos pagados	-
Pago por glosas de fiscalización	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	148 035
Aumento (disminución) neto de efectivo	34 294
Efectivo al inicio del año	61 033
Efectivo al final del año	95 327

ROSALIA SALAZAR
GERENTE GENERAL

CARLOS VILLAGOMEZ
GERENTE FINANCIERO

ELIZABETH SEMIGLIA
CONTADOR GENERAL



SERINATURA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

SERINATURA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
 UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

2 011

Pérdida neta	(485 176)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Provisión para documentos y cuentas incobrables	-
Ajustes a la provisión para dctos y ctas incobrables	-
Depreciación	223 128
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	-
Baja de propiedad, planta y equipo	-
Ajuste a propiedad, planta y equipo	-
Transferencias	-
Reconocimiento de valor patrimonial proporcional de inversiones	-
Pérdida - Utilidad en venta de otros activos	-
Baja otros activos	-
Ajuste a otros activos	-
Amortización / Diferencia en cambio	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9 106
Ajuste a resultados acumulados	-
Ajuste a la amortización por retiros	-
Provisión intereses	-
Reparto de Utilidades a los accionistas	-
Valuación de Derechos Fiduciarios	-
Apropiación de reserva legal	-
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(38 948)
Disminución en Inventarios	5 842
Disminución en gastos pagados por anticipado	-
Aumento en otros activos	(285 812)
Aumento en cuentas por pagar	232 576
Disminución en gastos acumulados por pagar	(19 003)
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(14 243)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(372 530)

 ROSALIA SALAZAR
 GERENTE GENERAL

 CARLOS VILLAGOMEZ
 GERENTE FINANCIERO

 ELIZABETH SEMIGLIA
 CONTADOR GENERAL



SERINATURA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ROSALIA SALAZAR
GERENTE GENERAL

CARLOS VILLAGOMEZ
GERENTE FINANCIERO

ELIZABETH SEMIGLIA
CONTADOR GENERAL

SERINATURA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Serinatura fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 3 de julio de 1998 e inscrita en el registro mercantil el 7 de Septiembre de 1998 y transformado en S.A el 17 de Enero del 2011. La Compañía tiene como objetivo la relación 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. Para el cumplimiento de su objetivo, podrá realizar toda clase de contratos permitidos por la ley y que se relacionen con el mismo, pudiendo inclusive participar como socios y accionistas de otras compañías que tengan como objeto fines similares o complementarios.

Su estructura de capital esta formada por:

ACCONISTA	CAPITAL TOTAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
JOHN MADEJSKI	\$ 6 446 508.00	89.77%
STRATFORD UPONAVON S.A.	\$ 734 480.00	10.23%
TOTAL	\$ 7 180 988.00	100%

El capital corresponde a la emisión de 7'180,988 acciones con valor nominal de \$1.00

2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Bases de preparación de los estados financieros proforma

Los presentes Estados Financieros de SERINATURA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 corresponden a un proforma del primer año de transición y

han sido preparados de acuerdo a supuestos y criterios contables que son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros Proforma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2010. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Compañía prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos Estados Financieros Proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

Estos estados financieros proforma reflejan fielmente la situación financiera de SERINATURA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria celebrada el día 2 de Mayo de 2011.

Los Estados Financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, aprobados en sesión de Directorio de fecha 19 de Abril de 2011 y presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, fueron preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros proforma bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en Nota 3.

2.2 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a 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.

2.6 Préstamos que devengan intereses

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 efectiva de interés. 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.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago, con cargo a resultados reversando la contabilización por lo devengado.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura

han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1, tal como se explica en Nota 3, más adelante.

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.

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. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

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 categoría son las siguientes:

TIPO DE ACTIVO	AÑOS PARA DEPRECIACION	PORCENTAJE ANUAL DE DEPRECIACION
EDIFICIOS	20	5%
MUEBLES Y ENSERES	10	10%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10	10%
EQUIPO DE COMPUTACION	3	33%
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	5	20%

No se ha realizado un comparativo de la depreciación debido a que en años pasados no se llevaba un control por ítem de los activos.

2.8 Deterioro del valor de los activos no corrientes

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 de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor libro 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 Cuenta Comerciales Por Pagar y otras Cuentas Por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar 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, menos cualquier deterioro. 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.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. 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.

2.13 Planes de beneficios definidos

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 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.

2.14 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.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de las ventas de bienes y servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

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

Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

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

Servicios - Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.

2.15 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.

2.16 Impuestos

Impuesto a la renta:

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias

usadas para computar el monto son las que son promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

Impuesto diferido:

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 libro de los activos por impuesto diferido 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.

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados Integrales.

2.17 Estado de flujos de efectivo

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



SEMIANON SA
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.18 Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos por impuesto diferido:

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Beneficios a los empleados:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, es determinado usando valuaciones actuariales. 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. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Valor justo de propiedad, planta y equipo:

La Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF. Este ejercicio requirió la valorización de estos activos considerando las condiciones de mercado en la fecha de transición (1° de enero de 2010). El valor de mercado se determinó como el costo de realización de los bienes, rebajando el monto de depreciación estimada basado en la antigüedad de los mismos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

3 PRIMERA APLICACIÓN 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 1 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 1 de enero de 2011.

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptará las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2011, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información

Financiera” en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1° de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva

La Compañía ha aplicado las siguientes exenciones opcionales de aplicación retroactiva definidas por la NIIF 1:

Valor razonable o valor revaluado como costo atribuido:

La Compañía ha optado por revalorizar los ítems de Propiedad, planta y equipo a su valor justo y usar estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. Para los ítems de Propiedad, Planta que no sean revalorizados, se considerará como saldos de apertura el costo depreciado y corregido monetariamente de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

3.2 Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados consolidados de la empresa.

SERINATURA S.A.
CONCILIACION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

COD. CONTABLE	CUENTAS CONTABLES	U.S. DOLARES
3.	PATRIMONIO NETO 31.12.10	4.606.578,64
1.2.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2.084.679,59
1.2.05.01.01	Activo por Impuesto Diferido - Jubilacion Patronal	10.853,59
1.1.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	(6.188,17)
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	(47.134,70)
1.1.02.09.	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	829,16
1.1.02.08.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(2.740,75)
1.1.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	(109.922,05)
1.1.03.	INVENTARIOS	(11.966,16)
1.1.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	(87.663,28)
2.1.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	3.696,99
2.1.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	(2.177,75)
2.1.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	9.969,87
2.1.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	(1.048,93)
2.2.07.01	Provision Jubilacion Patronal	(43.414,35)

PATRIMONIO NIIF AL 31 D DICIEMBRE DE 2010

6.404.351,70

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el cuadro anterior.

- Propiedad Planta y Equipo:** Con la aplicación de las NIIFs, La compañía utilizó el método de revaluación para determinar el valor de sus activos. Para tal cometido se contrató a la empresa PRETIUM. Para efectos de registro utilizamos el valor de realización. El valor de \$2,084,679.59, fue contabilizado de acuerdo a NIIF 1 dentro de la cuenta Patrimonial de Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción Por primera vez de las NIIF.
- Provisión Jubilación Patronal:** Valor contabilizado de acuerdo a las estimaciones presentadas en el estudio actuarial efectuado por ACTUARIA S.A. al 31 de Diciembre del 2010.
- Cuentas Por Cobrar:** Se ha efectuado la revisión de la cartera pendiente de cobro y se determinó que el valor en libros no era consistente con los saldos reales. En virtud de lo cual, se procedió a ajustar los saldos para reflejar saldos reales.
- Cuentas Por Pagar:** Se ha efectuado la revisión de la cartera pendiente de pago y se determinó que el valor en libros no era consistente con los saldos reales. En virtud de lo cual, se procedió a ajustar los saldos para reflejar saldos reales.
- Cajas Chicas:** Se efectuó el arqueo de caja al cierre de año y se determinó los valores reales de esta cuenta. El asiento indicado en la conciliación refleja el ajuste para llegar a saldos reales.
- Impuestos Por Cobrar Corrientes:** El saldo en libros al cierre del año fiscal contenía saldos acumulados de años anteriores, mismos que no pudieron ser compensados oportunamente debido a que la empresa no ha arrojado utilidades. El asiento indicado, permite establecer en saldos mayores valores al cierre del año corriente.

7. **Inventarios:** El inventario de cierre de año permitió establecer saldos reales de esta cuenta. El ajuste cierra saldos anteriores.
8. **Otros Activos Corrientes:** En general el saldo presentado por esta cuenta contenía valores correspondientes a pagos anticipados, mismos que no fueron debidamente cerrados y fueron acumulados a lo largo del tiempo. Tras la revisión de los mayores de las diferentes sub-cuentas se ha determinado el saldo real al cierre del ejercicio. El asiento, indicado permite cerrar la cuenta con saldos reales.
9. **Impuestos Por Pagar Clientes:** Asiento efectuado para cerrar saldos abiertos de periodos anteriores.
10. **Otras Cuentas Por Pagar:** Se ha efectuado la revisión de esta cuenta y se determino que el valor en libros no era consistente con los saldos reales. En virtud de lo cual, se procedió a ajustar los saldos para reflejar saldos reales.
11. **Impuesto Diferido – Jubilación Patronal:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por Jubilación Patronal que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal). Se ha creado un activo diferido por este valor con su contrapartida de patrimonio de acuerdo a la NIIF 1.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible y saldos bancarios que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)		
CAJA GENERAL	3,302	13,623	10,845
DEPOSITOS CUENTAS CORIENTES LOCALES	80,792	18,619	67,814
DEPOSITOS CUENTAS CORIENTES DEL EXTERIOR	11,233	28,791	44
TOTAL	95,327	61,033	78,703

5 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:



SEMIANUAL
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>...Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(en U.S Dólares)</u>	<u>...Enero 31...</u> <u>2010</u>
CLIENTES LOCALES	16,852	28,336	302,880
CLIENTES EXTERIOR	11	161	102,610
PROVISION CUENTAS DUDOSAS			
SUBTOTAL	16,863	28,497	405,490
OTRAS CUENTAS POR COBRAR:			
EMPLEADOS	2,253	3,341	15,225
OTROS	46,678	17,421	22,960
TOTAL	65,794	49,259	443,675

6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otros Activos Financieros se forman de la siguiente manera:

	<u>...Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(en U.S Dólares)</u>	<u>...Enero 31...</u> <u>2010</u>
ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO:			
CERTIFICADOS DE DEPOSITO	11,545		
BONOS			
OTROS TITULOS RESPALDADOS POR ACTIVOS			
TOTAL	11,545		

7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

SEMIATA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)		
ALIMENTOS	4,589	5,309	9,770
BEBIDAS	10,133	16,702	18,090
REPUESTOS	0	0	0
OTROS INVENTARIOS	1,447	0	
TOTAL	16,168	22,010	27,860

8 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, Otros Activos se formaban de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)		
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:			
SEGUROS	5,836		
ARRIENDOS	2,000		
PROVEEDORES	29,115	-121	-31,677
OTROS	701	5,158	13,989
TOTAL	37,652	5,037	-17,687

9 ACTIVOS NO CORRIENTE MANTENIDO PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los activos no corrientes mantenidos para la venta se formaban de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)		
EQUIPO DE COMPUTACION	623	0	0
VEHICULOS	146,000	0	0
EDIFICIOS	137,004	0	0
TOTAL	283,627	\$ -	\$ -



SEMIATA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros. En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por NIIF 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la Compañía revaluó determinados bienes, para lo cual, se sometió valoraciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la Compañía no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>		
COSTO O VALUACION	6,558,721	6,817,511	7,091,063
DEPRECIACION ACUMULADA Y DETERIORO	-223,128	0	0
TOTAL	<u>6,335,594</u>	<u>6,817,511</u>	<u>7,181,367</u>
TERRENOS	2,475,652	2,475,652	2,475,652
EDIFICIOS	3,846,504	3,983,509	4,149,147
CONSTRUCCIONES EN CURSO	8,884		
MUEBLES Y ENSERES	119,230	118,070	155,075
INSTALACIONES			
MAQUINARIA Y EQUIPO	48,236	46,210	55,271
EQUIPO DE COMPUTACION	24,985	14,420	21,483
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE, EQUIPO CAMINERO N	33,650	179,650	234,435
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1,580		
TOTAL	<u>6,558,722</u>	<u>6,817,511</u>	<u>7,091,063</u>

	TERRENOS	EDIFICIOS	CONSTRUCCIO NES EN CURSO	MUEBLES Y ENSERES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE COMPUTACION	VEHICULOS	OTROS	TOTAL
SALDO AL 1ERO DE ENERO DEL 2010	\$ 2 475 652	\$ 4 149 147	\$ 0	\$ 155 075	\$ 55 271	\$ 21 483	\$ 234 435	\$ 0	\$ 7 091 063
ADQUISICIONES	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
VENTAS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
DEPRECIACION	\$ 0	(\$ 165 639)	\$ 0	(\$ 37 005)	(\$ 9 061)	(\$ 7 063)	(\$ 54 785)	\$ 0	(\$ 273 552)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	\$ 2 475 652	\$ 3 983 509	\$ 0	\$ 118 070	\$ 46 210	\$ 14 420	\$ 179 650	\$ 0	\$ 6 817 511
ADQUISICIONES	\$ 0	\$ 0	\$ 8 884	\$ 1 730	\$ 2 026	\$ 11 188	\$ 0	\$ 1 580	\$ 25 408
VENTAS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(\$ 570)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(\$ 570)
RECLASIFICACION COMO MANTENIDO PARA LA VENTA		(\$ 137 004)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(\$ 623)	(\$ 146 000)	\$ 0	(\$ 283 627)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	\$ 2 475 652	\$ 3 846 504	\$ 8 884	\$ 119 230	\$ 48 236	\$ 24 985	\$ 33 650	\$ 1 580	\$ 6 558 721

	TERRENOS	EDIFICIOS	CONSTRUCCIO NES EN CURSO	MUEBLES Y ENSERES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE COMPUTACION	VEHICULOS	OTROS	TOTAL
SALDO AL 1ERO DE ENERO DEL 2010	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ELIMINACION EN LA VENTA DE ACTIVOS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ELIMINACION EN LA REVALUACION	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ELIMINACION EN LA RECLASIFICACION COMO MANTENIDA PARA LA VENTA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
GASTO POR DEPRECIACION	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ELIMINACION EN LA VENTA DE ACTIVOS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ELIMINACION EN LA REVALUACION	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
PERDIDA POR DETERIORO	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ELIMINACION EN LA RECLASIFICACION COMO MANTENIDA PARA LA VENTA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 138	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 138
GASTO POR DEPRECIACION	\$ 0	(\$ 159 600)	\$ 0	(\$ 36 993)	(\$ 9 079)	(\$ 9 248)	(\$ 8 345)	\$ 0	(\$ 223 266)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	\$ 0	(\$ 159 600)	\$ 0	(\$ 36 993)	(\$ 8 942)	(\$ 9 248)	(\$ 8 345)	\$ 0	(\$ 223 128)

11 PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)		
NO GARANTIZADOS AL COSTO AMORTIZADO			
ACCIONISTAS	2,521,848		1,337,666
SUBTOTAL	2,521,848		1,337,666
GARANTIZADOS AL COSTO AMORTIZADO			
PRESTAMOS BANCARIOS	4,211	32,027	62,521
SUBTOTAL	4,211	32,027	62,521
TOTAL	2,526,058	32,027	1,400,187

12 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)		
PROVEEDORES:			
LOCALES	258,923	196,568	277,226
EXTERIOR	44,426	17,827	-184
SUBTOTAL	303,349	214,395	277,041
OTROS:			
IESS	10,645	11,283	27,887
BENEFICIOS EMPLEADOS	64,357	71,917	127,489
DINERS CLUB	2,022		
PACIFICARD	2,105	3,465	3,680
SUBTOTAL	79,129	86,665	159,056
ANTICIPOS CLIENTES:			
LOCALES	129,482	12,602	141,059
EXTERIOR	187,703	160,961	210,055
SUBTOTAL	317,185	173,563	351,114
TOTAL	699,663	474,623	787,211

13 IMPUESTOS

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

	<u>...Diciembre 31,...</u>		<u>...Enero 31...</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S. Dólares)</u>		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:			
RETENCIONES EN LA FUENTE DE IMPUESTO A LA RENTA	25,137	16,708	15,800
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		42,366	
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - IVA	8,631	-3,559	26,395
TOTAL	33,768	55,515	42,196
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:			
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		42,366	
IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO - IVA Y RETENCIONES	9,712	8,410	36,343
RETENCIONES EN LA FUENTE DE IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	3,160	2,382	8,732
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	4,902	10,947	
TOTAL	17,774	64,105	45,076
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO:			
JUBILACION PATRONAL	13,039	10,854	7,719

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización; sin embargo, para nuestra Compañía dichas tarifas no pueden ser aplicadas, ya que se ha arrojado pérdida del ejercicio fiscal.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

A partir del año 2010, 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,



PDF Complete
Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

SEMIATA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$42,365.50. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados este valor equivalente al impuesto a la renta mínimo¹.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2010.

Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
-------------------------------	---------------------------------	---	---	--------------------------

... (en miles de U.S. dólares) ...

AÑO 2010

DIFERENCIAS TEMPORARIAS

Asociadas				
Cuentas comerciales por cobrar				
Propiedades, planta y equipo				
Arrendamientos financieros				
Activos intangibles				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Activos financieros al valor razonable con cambio en otro resultado integral				
Provisiones				
Préstamos medidos al costo amortizado				
Otros pasivos financieros				
Provisión de jubilación patronal	7,719		3,135	10,854
Provisión de bonificación por desahucio				
Otros				
Subtotal				
Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:				
Pérdidas tributarias				
Otros				
Subtotal				
Total	7,719		3,135	10,854



Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
... (en miles de U.S. dólares) ...					
AÑO 2011					
DIFERENCIAS TEMPORARIAS					
Asociadas					
Cuentas comerciales por cobrar					
Propiedades, planta y equipo					
Arrendamientos financieros					
Activos intangibles					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					
Activos financieros al valor razonable con cambio en otro resultado integral					
Provisiones					
Préstamos medidos al costo amortizado					
Otros pasivos financieros					
Provisión de jubilación patronal	10,854	2,185			13,039
Provisión de bonificación por desahucio					
Otros					
Subtotal					
Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:					
Pérdidas tributarias					
Otros					
Subtotal					
Total	10,854				13,039

14 PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	<u>...Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>...Enero 31...</u> <u>2010</u>
	(en U.S Dólares)		
PROVISIONES:			
LOCAL	31,091	2,698	27,408
EXTERIOR	-7,111		
TOTAL	<u>23,980</u>	<u>2,698</u>	<u>27,408</u>

15 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>...Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>...Enero 31...</u> <u>2010</u>
JUBILACION PATRONAL	52,521	43,414	30,875
	<u>52,521</u>	<u>43,414</u>	<u>30,875</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO	\$ 43 414	\$ -
COSTO LABORAL POR SERVICIOS ACTUALES	\$ 12 539	\$ 9 438
COSTO FINANCIERO	\$ 2 822	\$ 2 007
PERDIDA/GANACIA ACTUARIALES	\$ 1 892	\$ 31 969
COSTO DE LOS SERVICIOS PASADOS	\$ -	\$ -
PERDIDAS/GANANCIAS SOBRE REDUCCIONES	\$ -	\$ -
EFFECTO DE REDUCCIONES Y LIQUIDACIONES ANTICIPADA	\$ (8 147)	\$ -
BENEFICIOS PAGADOS	\$ -	\$ -
OTROS	\$ -	\$ -
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>\$ 52 520</u>	<u>\$ 43 414</u>

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.

El importe incluido en el estado de Resultados que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
COSTO LABORAL POR SERVICIOS ACTUALES	\$ 12 539	\$ -	\$ -
COSTO FINANCIERO	\$ 2 822	\$ -	\$ -
AMORTIZACION DE PERDIDAS Y GANANCIAS	\$ 1 892	\$ -	\$ -
EFFECTO DE REDUCCIONES Y LIQUIDACIONES ANTICIPADAS	\$ (8 147)	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 9 106	\$ -	\$ -

En relación a la Metodología Actuarial se utilizó el método de costeo de crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo 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. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la 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.

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.

Según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19, en los países donde no exista un mercado de valores amplio, como es el caso de Ecuador, se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el gobierno, tal como se realizó en el estudio realizado.

Las variables utilizadas son:

EXPERIENCIA DE MORTALIDAD:

TABLA IESS 2002 PUBLICADA EN RO 650 DE 28 DE AGOSTI DE 2002

NUMERO DE FALLECIDOS POR 100.000 VIVO:

EDAD	HOMBRES	MUJERES
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
10	1615	1582

EXPERIENCIA DE ROTACION:

SEGUN DE LA TABLA DE ACTIVIDAD UTILIZADA Y QUE REFLEJA LAS PROBABILIDADES DE ROTACION DE LOS EMPLEADOS DE LA EMPRESA

EDAD	HOMBRES	MUJERES
20	10.60%	10.10%
25	8.70%	10.10%
30	7.40%	8.90%
35	6.90%	8.40%
40	7.20%	8.40%
45	7.90%	9.20%
50	9.30%	11.10%
55	11.70%	15.00%
60	11.90%	13.70%

TASA DE DESCUENTO	7.00%
TASA DE RENDIMIENTO DE ACTIVOS	N/A
TASA DE INCREMENTO SALARIAL	3.00%
TASA DE INCREMENTO DE PENSIONES	2.50%

Estas suposiciones actuariales, tal como lo establece el párrafo 72 de la NIC 19, constituyen las mejores estimaciones que se tiene sobre las variables que determinan el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Estas suposiciones son insesgadas y no resultan, ni imprudentes técnicamente, ni excesivamente conservadoras.

Además, dichas suposiciones actuariales son compatibles entre si y reflejan las condiciones económicas existentes entre la inflación, las tasas de aumento de sueldos y las tasas de descuento. Al ser la jubilación patronal como el desahucio planes no fondeados, la tasa de rendimiento de los activos es nula.

En relación a la provisión por desahucio la administración ha considerado no registrarla, y contabilizar directamente el gasto con la salida del empleado.

16 RIESGO FINANCIERO

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, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las Compañías en el Grupo 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.

17 PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos diferidos estaban constituidos de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)	
INGRESO DIFERIDO	6,715	
TOTAL	6,715	

18 CAPITAL

Capital emitido:

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:



SEMIANON SA
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
CAPITAL SOCIAL	7,180,988	6,676,102
TOTAL	7,180,988	6,676,102

El capital social autorizado consiste de 7'180,988 acciones de US\$1 valor nominal unitario (6'676.102 al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Según la resolución SC-IJ-DJCPTE-G-11-0000345 del 17 de Enero del 2011 dictada por el Intendente de Compañías de Guayaquil, se aprueba el aumento de Capital Social mediante la capitalización de los aportes para futuras capitalizaciones, la escritura de aumento de capital fue inscrita el Registro Mercantil de Santa Cruz con fecha 11 de febrero del 2011, junto con las escrituras de transformación de la Compañía de Responsabilidad Limitada y Sociedad Anónima y ampliatoria y certificatoria celebradas el 17 de Noviembre del 2009 y el 8 de Junio del 2010, anotadas bajo el repertorio N.-113.

	NUMERO DE ACCIONES	CAPITAL ACCIONES
SALDO AL 31 DE ENERO DEL 2010	6 676 102	\$ 6 676 102
CAMBIOS		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	6 676 102	\$ 6 676 102
CAMBIOS	504886	\$ 504 886
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	7 180 988	\$ 7 180 988

19 PÉRDIDAS ACUMULADAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como empresa en marcha. La Compañía presenta pérdidas recurrentes por los últimos tres periodos y un capital de trabajo negativo, que pudiera ocasionar situaciones que afecten el negocio en marcha. El futuro de la compañía dependerá de la habilidad de la Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros adjuntos no incluyen, ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios

anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las perdidas acumuladas estaban constituidas de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-3,130,009	-2,034,369
PERDIDA DEL EJERCICIO ACTUAL	-485,176	-570,030
TOTAL	<u>-3,615,185</u>	<u>-2,604,398</u>

20 INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	...Enero 31...
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
VENTAS POR PRESTACION DE SERVICIOS LOCALES	702,704	854,345
VENTAS POR PRESTACION DE SERVICIOS EXTERIOR	1,322,663	806,791
TOTAL	<u>2,025,366</u>	<u>1,661,136</u>

Los principales servicios vendidos por la Compañía corresponden a las siguientes categorías:

- Alimentos y bebidas
- Habitaciones
- Sala Vip

Otros

Que agrupa a servicios de Tours, Escalasia y otros.



SEMINA FONIA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

A continuación se presenta un análisis de los ingresos de la Compañía por segmentos:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
ALIMENTOS Y BEBIDAS	216,413	154,356
HABITACIONES	980,683	746,415
SALA VIP	91,465	133,398
OTROS	736,805	626,967
TOTAL	<u>2,025,366</u>	<u>1,661,136</u>

La Compañía opera básicamente con clientes provenientes de los Estados Unidos de América, el resto de países constituyen ingresos marginales para la Empresa

Los ingresos por ubicación geográfica son los siguientes:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	1,822,830	1,411,966
OTROS PAISES	202,537	249,170
TOTAL	<u>2,025,366</u>	<u>1,661,136</u>

Otros países lo conforman El Reino Unido, Canadá, Alemania y China entre los más importantes.

21 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:



SEMIANON SA
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	...Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en U.S Dólares)	
COSTO DE VENTAS	1,876,889	1,630,594
GASTO DE VENTAS	166,645	148,427
GASTOS DE ADMINISTRACION	479,653	447,164
TOTAL	2,523,187	2,226,186

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

	...Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en U.S Dólares)	
COSTO DE VENTAS		
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	160,022	27,860
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	73,751	70,164
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	-145,301	-22,010
(+) MANO DE OBRA DIRECTA:		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	366,956	301,664
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	3,364	5,748
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA:		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	255,998	206,695
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	3,814	4,120
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	210,809	273,552
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	50,877	,396
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	40,411	36,284
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	856,188	726,121
TOTAL	1,876,889	1,630,594

SEMIANUAL SA
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)	
GASTOS DE VENTA:		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	41,310	36,674
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	8,215	7,381
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	8,038	5,561
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	443	738
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	990	459
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2,957	
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	4,990	4,800
COMISIONES	5,855	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	9,308	15,785
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)		1,624
TRANSPORTE	4,701	4,309
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	464	1,209
GASTOS DE VIAJE	6,807	1,302
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	2,849	6,178
DEPRECIACION	6,450	
OTROS GASTOS	63,268	62,406
TOTAL	166,645	148,427

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)	
GASTOS ADMINISTRATIVOS:		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	152,157	103,688
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	21,524	17,975
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	65,493	57,187
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	1,486	1,932
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	70,180	73,256
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS		112
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,909	2,440
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	7,490	7,200
COMBUSTIBLES	194	125
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	16,350	17,194
TRANSPORTE	26,420	18,569
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2,399	2,505
GASTOS DE VIAJE	7,491	7,318
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	7,719	12,099
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD MERCANTIL	3,420	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	69,560	
DEPRECIACIONES	5,869	74,572
OTROS GASTOS	60,434	93,357
TOTAL	520,093	489,530



SEMIANUAL SA
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)	
SUELDOS Y SALARIOS	640,195	528,810
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	198,495	136,496
APORTES AL SEGURO SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	81,000	71,519
GASTOS DE PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	9,106	12,539
TOTAL	928,796	749,364

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S Dólares)	
DEPRECIACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	223,128	273,552
PERDIDA DE VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	570	
PERDIDA DE DETERIORO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
DEPRECIACION DE PROPIEDADES DE INVERSION		
AMORTIZACION DE ACTIVOS INTANGIBLES		
TOTAL	223,698	273,552

22 RENDIMIENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los rendimientos financieros estaban constituidos de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
RENDIMIENTOS FINANCIEROS		
UNIBANCO	533	0
DINERS CLUB	545	0
TOTAL	<u>1,078</u>	<u>0</u>

23 OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otras rentas exentas estaban constituidas de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
OTROS INGRESOS	54,697	26,293
TOTAL	<u>54,697</u>	<u>26,293</u>

24 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los costos financieros estaban constituidos de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
BANCOS LOCALES COMISIONES	3,957	2,798
BANCOS EXTERIOR COMISIONES	1,681	1,986
BANCO DEL PACIFICO		
INTERESES FINANCIAMIENTO VEHICULOS	2,158	6,596
DINERS CLUB		
INTERESES	38	0
TOTAL	<u>7,833</u>	<u>11,379</u>

25 VENTA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la venta de Propiedad planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S Dólares)</u>	
VENTA DE ACTIVOS		
VEHICULOS	0	25,428
MUEBLES Y ENSERES	5,143	0
TOTAL	<u>5,143</u>	<u>25,428</u>

26 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a la renta corriente:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

(a) Situación fiscal

La Compañía fue fiscalizada por el periodo 2005 en el año 2008.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario



SEMINA FOMSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (485 176)	\$ (570 030)
OTRAS RENTAS EXCENTAS	\$ (54 697)	\$ (5 819)
MAS GASTOS NO DEDUCIBLE	\$ 293 964	\$ 116 825
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ 8 205	\$ -
DEDUCCIONES POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAP	\$ (19 525)	\$ (6 915)
BASE PARA IMPUESTO A LA RENTA	\$ (257 230)	\$ (465 939)

27 HECHOS POSTERIORES

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