

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A.
SEMAICA**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de
SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA, (Una Compañía Anónima constituida en la República del Ecuador), 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, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para la opinión calificada

4. Como se menciona en la Nota 8 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene varios proyectos en ejecución, la Compañía dispone de informes técnicos que describen los proyectos y el avance de obra físico en relación al diseño técnico, sin embargo ciertos proyectos no han sido conciliados con la acumulación de ingresos, costos y gastos presentados en los estados financieros. La Gerencia ha implementando un sistema computarizado que espera le ayudará para mejorar el control de los proyectos. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiera sobre los estados financieros adjuntos derivados de esta situación.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA al 31 de diciembre del 2011, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



RNAE No. 358
31 de Agosto del 2012
Quito – Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DEL DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A)

		Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVO</u>				
CORRIENTE:				
Instrumentos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4)	3,432,388	3,151,541	937,730
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – depósitos a plazo fijo	(Nota 5)	1,000,000	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 6)	8,156,618	8,907,143	8,109,928
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(Nota13)	489,442	213,996	124,706
Activo por impuestos corrientes	(Nota14)	1,179,920	842,153	1,846,363
Inventarios	(Nota7)	1,180,007	802,014	155,480
Servicios y otros pagos anticipados		132,411	147,623	329,666
Total activo corriente		15,570,786	14,064,470	11,503,873
NO CORRIENTE:				
Proyectos en ejecución	(Nota 8)	2,055,245	2,037,922	8,976,092
Propiedad, maquinaria y equipo	(Nota 9)	9,752,714	9,851,728	11,557,026
Inversión en acciones	(Nota 10)	637,499	661,767	815,818
Activo por impuestos diferidos	(Nota 14)	190,170	190,170	171,479
Total activo no corriente		12,635,628	12,741,587	21,520,415
Total activo		28,206,414	26,806,057	33,024,288

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
<u>PASIVO</u>				
<u>CORRIENTE:</u>				
Instrumentos financieros:				
Sobregiros bancarios		425,755	40,750	148,315
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 11)	2,418,869	2,120,210	780,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 12)	6,125,703	5,865,143	4,650,991
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(Nota 13)	934,404	571,498	704,512
Pasivo por impuestos corrientes	(Nota 14)	836,908	1,190,381	297,029
Beneficios definidos para empleados	(Nota 15)	1,029,620	851,298	772,388
		-----	-----	-----
Total pasivo corriente		11,771,259	10,639,280	7,353,235
<u>NO CORRIENTE:</u>				
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 11)	5,245	14,237	-
Anticipo de contratos	(Nota 16)	8,790,429	8,983,139	16,881,221
Obligaciones con accionistas	(Nota 17)	503,877	2,228,962	2,250,104
Beneficios definidos para empleados	(Nota 15)	749,155	678,556	283,697
		-----	-----	-----
Total pasivo no corriente		10,048,706	11,904,894	19,415,022
		-----	-----	-----
Total pasivo		21,819,965	22,544,174	26,768,257
<u>PATRIMONIO</u>				
	(Nota 19)			
Capital social		6,500,000	6,500,000	6,500,000
Reserva legal		141,673	141,673	140,134
Aportes para futuras capitalizaciones		3,250,000	-	-
Resultados acumulados:				
Efectos de aplicación NIIF		(6,355,845)	(6,355,845)	(3,428,727)
Reserva por valuación		3,541,674	3,541,674	2,605,212
Resultados acumulados		(691,053)	434,381	439,412
		-----	-----	-----
Total patrimonio		6,386,449	4,261,883	6,256,031
		-----	-----	-----
		28,206,414	26,806,057	33,024,288
		=====	=====	=====

Ing. Esteban Sevilla
Gerente General

Ing. Marco Proaño
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Ejecución de proyectos, servicios de construcción	(Nota 16)	31,614,015	42,543,143
Otros ingresos		467,633	238,912
Ingresos financieros		684	9,235
		-----	-----
		32,082,332	42,791,290
COSTO DE PROYECTOS	(Nota 20)	28,777,456	39,438,128
		-----	-----
Margen Bruto		3,304,876	3,353,162
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y venta	(Nota 20)	2,212,575	5,081,200
Depreciación		1,483,710	788,468
Gastos financieros		135,713	128,989
		-----	-----
		3,831,998	5,998,657
		-----	-----
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta		(527,122)	(2,645,495)
IMPUESTO A LA RENTA:	(Nota 14)		
Impuesto a la renta corriente		(347,138)	(289,948)
Impuesto a la renta diferidos		-	18,691
		-----	-----
		(347,138)	(271,257)
		-----	-----
PÉRDIDA, neta		(874,260)	(2,916,752)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
PÉRDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL		(874,260)	(2,916,752)
		=====	=====

Ing. Esteban Sevilla
Gerente General

Ing. Marco Proaño
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en Dólares E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS					TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA POR VALUACIÓN	EFFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010	6,500,000	140,134	-	2,605,212	(3,428,727)	439,412
						6,256,031
Apropiación de reserva legal	-	1,539	-	-	-	(1,539)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(13,858)
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	-	(2,916,752)
Efectos de aplicación NIIF	-	-	-	936,462	(2,927,118)	2,927,118
						936,462
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	6,500,000	141,673	-	3,541,674	(6,355,845)	434,381
						4,261,883
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(251,174)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	3,250,000	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	-	(874,260)
						(874,260)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	6,500,000	141,673	3,250,000	3,541,674	(6,355,845)	(691,053)
						6,386,449

Ing. Esteban Sevilla
Gerente General

Ing. Marco Proaño
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	31,879,061	40,661,837
Efectivo pagado a proveedores empleados	(31,689,305)	(39,778,338)
Efectivo (pagado) recuperado por impuesto a la renta	(192,404)	247,961
Otros ingresos netos	332,604	248,147
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	329,956	1,379,607
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(1,384,696)	(447,678)
Efectivo utilizado en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(1,000,000)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,384,696)	(447,678)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido (pagado) por sobregiro bancario	385,005	(107,565)
Efectivo recibido por obligaciones con instituciones financieras, neto	289,667	1,354,447
Efectivo recibido de accionistas	1,660,915	35,000
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	2,335,587	1,281,882
	-----	-----
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	280,847	2,213,811
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	3,151,541	937,730
	-----	-----
Saldo al fin del año	3,432,388	3,151,541
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PÉRDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL	(874,260)	(2,916,752)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta corriente	347,138	289,948 ✓
Reconocimiento de impuestos diferidos	-	(18,691) ✓
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas	-	162,948 ✓
Depreciaciones	1,483,710	788,468 ✓
Baja de anticipo a proveedores	-	142,029 ✓
Ajustes por deterioro de propiedad, maquinaria y equipo	-	2,245,973 ✓
Incremento por beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización laboral)	70,599	394,859
Ajuste valor patrimonial proporcional	-	154,051 ✓
Provisión de ingresos	(2,428,993)	(2,032,590) ✓
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución de cuentas por cobrar	2,276,357	1,633,531 ✓
(Aumento) de inventarios	(377,993)	(646,534) ✓
Disminución de servicios y otros pagos anticipados	15,212	182,043 ✓
(Aumento) Disminución de proyectos en ejecución	(17,323)	6,938,170 ✓
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar, beneficios definidos para empleados y anticipos de contratos	(164,491)	(5,937,846) ✓
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	329,956	1,379,607
	=====	=====

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2011

- ✓ En el 2010, la Compañía provisionó ingresos por US\$ 2,428,993 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar en el mencionado valor, el cual fue facturado en el año 2012.

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

2011 (Continuación):

- ✓ En el 2011, mediante acta de Junta General de Accionistas se aprobaron aportes para futuras capitalizaciones por US\$3,250,000, resultado de esta operación, se disminuyeron las cuentas por pagar accionistas y se incremento el patrimonio por el mencionado valor.

2010

- ✓ En el 2010, la Compañía declaró dividendos por US\$13,858 resultado de esta operación se debitaron utilidades retenidas y se acreditaron obligaciones con los accionistas por el mencionado valor.
- ✓ En el 2010, la Compañía transfirió a la reserva legal US\$1,539 de la utilidad neta del ejercicio anterior. Resultado de esta transferencia, se incrementó la reserva legal y disminuyó utilidades retenidas en el mencionado importe.
- ✓ En el 2010, la Compañía provisionó ingresos por US\$ 2,032,590 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar en el mencionado valor, el cual fue facturado en el año 2011.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.