# SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito

Francisco de Orellana E12-144 y 12 de Octubre Conj. Colinas de Vicenzo Dep. 2 (593-2) 2232-316 / 2232-317 / 2228-623 Guayaquil Aguirre 116 y Pichincha, Of. 31B



Edif. Castilla 1 er piso (593-4) 2532-992 / 2532-995

### Informe de los Auditores Independientes

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

### Informe sobre los estados financieros

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 del diciembre del 2013, 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

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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. 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 de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIERIOS SEMAICA C.A. al 31 de diciembre del 2013, 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 25 de abril del 2014 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 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO		<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	17,431,063	5,830,781
Activos financieros mantenidos hasta			
su vencimiento – depósitos a plazo	(Nota 4)	4,000,000	_
Cuentas por cobrar comerciales			
y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	20,098,739	8,680,090
Cuentas por cobrar compañías y partes			
relacionadas	(Nota 12)	818,301	1,891,170
Activo por impuestos corriente	(Nota 13)	731,122	983,827
Proyectos en ejecución	(Nota 6)	27,698	1,828,250
Inventarios	(Nota 7)	2,584,758	1,825,664
Servicios y otros pagos anticipados		4,815	56,400
Total activo corriente		45,696,496	21,096,182
NO CORRIENTE:			
Propiedad, maquinaria y equipo	(Nota 8)	7,365,081	8,648,435
Inversiones en acciones y fideicomisos	(Nota 9)	1,277,895	767,998
Activo por impuestos diferidos	(Nota 13)	190,170	190,170
Total activo no corriente		8,833,146	9,606,603
Total activo		54,529,642	30,702,785

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

### SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

PASIVO		<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 10)	747,985	1,638,577
Cuentas por pagar comerciales			
y otras cuentas por pagar	(Nota 11)	7,110,319	6,643,191
Anticipos de contratos	(Nota 15)	35,050,279	11,080,913
Cuentas por pagar compañías y			
partes relacionadas	(Nota 12)	1,044,105	944,199
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 13)	244,637	922,640
Beneficios definidos para empleados	(Nota 14)	1,295,493	1,199,570
Total pasivo corriente		45,492,818	22,429,090
NO CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con accionistas	(Nota 12)	503,768	503,877
Beneficios definidos para empleados	(Nota 14)	1,284,163	817,137
Total pasivo no corriente		1,787,931	1,321,014
Total pasivo		47,280,749	23,750,104
<u>PATRIMONIO</u>	(Nota 17)		
Capital social		6,500,000	6,500,000
Reserva legal		198,296	141,673
Aporte para futuras capitalizaciones		3,250,000	3,250,000
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		3,541,674	3,541,674
Efectos de aplicación NIIF		(6,355,845)	(6,355,845)
Resultados acumulados		114,768	(124,821)
Total patrimonio		7,248.893	6,952,681
Total pasivo y patrimonio		54,529.642	30,702,785

-- Marco Proaño Contador General

ng. Ernesto Martinez
Presidente

Las notas adjuntas son 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 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINA	ARIAS:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ejecución de proyectos, servicios de construcción	(Nota 15)	30,605,216	25,674,062
Otros ingresos	(Nota 18)	1,211,869	1,146,823
Ingresos financieros		19,819	2,670
		31,836,904	26,823,555
COSTO DE PROYECTOS	(Nota 19)	28,636,940	22,653,353
Margen Bruto		3,199,964	4,170,202
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de personal		226,209	813,535
Participación a trabajadores		181,849	209,270
Gastos de administración y ventas	(Nota 19)	922,233	779,484
Depreciación		1,265,270	1,358,526
Costos financieros		63,554	63,062
		2,659,115	3,223,877
Utilidad antes de provisión para			
impuesto a la renta		540,849	946,325
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 13)	(244,637)	(380,093)
UTILIDAD, neta		296,212	566,232
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		±	
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INT	EGRAL	296,212	566,232

Marco Proaño Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Ing. Ernesto Martínez

Presidente

# SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

# POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

# (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	FUTURAS CAPITALI- ZACIONES	RESERVA POR VALUACIÓN	EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
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
MÁS (MENOS) Utilidad neta y resultado integral						566,232	566,232
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	6,500,000	141,673	3,250,000	3,541,674	(6,355,845)	(124.821)	6.952,681
MÁS (MENOS) Apropiación de reserva legal Utilidad neta y resultado integral		56,623				(56,623)	- 296,212
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	6,500,000	198,296	3,250,000	3,541,674	(6,355,845)	114,768	7,248,893
Marco Proaño Contador General					Ing	Emesto Martínez Présidente	

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 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	36,467,632	28,735.734
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21,202,149)	(26,924,106)
Efectivo pagado por costos financieros, neto de ingresos financieros	(43,735)	(60, 392)
Efectivo provisto por otros ingresos	778,871	1,146,823
Efectivo recuperado por impuesto a la renta	275,351	<b>-</b>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	16,275,970	2,898,059
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo (utilizado) en la adquisición de maquinaria y equipo	(51,023)	(395,695)
Efectivo (utilizado) recibido por activos financieros mantenidos		
hasta su vencimiento	(4,000,000)	1,000,000
Efectivo neto recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipo	73,350	107,321
Efectivo recibido por venta de inversiones en acciones	192,686	_
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(3,784,987)	711,626
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(890,592)	(1,211,292)
Efectivo (pagado) por préstamos de accionistas	(109)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(890,701)	(1,211,292)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	11,600,282	2,398,393
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	5,830,781	3,432,388
Saldo al final del año	17,431,063	5,830,781

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

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

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

### POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2013	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	296,212	566,232
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON		
EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta corriente	244,637	380,093
Depreciación propiedad, maquinaria y equipo	1,265,270	1,358,526
Provisión para beneficios definidos para empleados		
jubilación patronal e indemnización por desahucio	467,026	68,718
Provisión para participación a trabajadores	181,849	209,270
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipo	(4,243)	34,127
Provisión de ingresos	(7,493,613)	(1,732,084)
Baja de proyectos en ejecución	1,975,815	<u>-</u>
Ganancia en inversiones en acciones y fideicomisos	(432,998)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales		
y otras cuentas por cobrar	(3,925,036)	(367, 346)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar compañías		
y partes relacionadas	1,072,869	(1,401,728)
(Aumento) en inventarios	(759,094)	(645,654)
Disminución en servicios y otros pagos por anticipos	51,585	76,011
(Aumento) Disminución en proyectos en ejecución	(175,263)	226,995
Aumento en anticipos de contratos	23,969,366	2,290,484
Aumento en beneficios definidos para empleados	85,926	40,056
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales		
y otras cuentas por pagar e impuestos corriente	(644,244)	523,472
Aumento en cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	99,906	1,378,208
Efectivo neto provisto por actividades de operación	16,275,970	3.005,380
		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

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

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

### POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

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

### 2013:

- ✓ La Compañía apropió US\$56,623 de reserva legal con cargo a resultados acumulados.
- ✓ La Compañía compensó el valor del pasivo por impuesto a la renta 2012 con cargo a activo por impuestos corriente de impuestos retenidos por US\$380,093.
- ✓ La Compañía provisionó ingresos por US\$7,493,613 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar Clientes en el mencionado valor, el cual fue facturado en el año 2014.
- ✓ La Compañía registró como costo de proyectos el saldo del proyecto Hidroeléctrico "Ocaña 2" por US\$1,975,815, debido a que la Gerencia lo consideró como no recuperable. El efecto de esta operación fue disminuir Proyectos en ejecución y aumentar costo de proyectos en el mencionado valor.

### 2012:

- ✓ La Compañía compensó el valor del pasivo por impuesto a la renta 2011 con cargo a activo por impuestos corriente de impuestos retenidos por US\$347,138.
- ✓ La Compañía aportó parte de las cuentas por cobrar al Fideicomiso Bosques del San Pedro por US\$615,972 y liquidó el Fideicomiso Bosques Dos por US\$485,473 es decir un incremento de US\$130,499. El efecto de esta operación fue disminuir cuentas por cobrar y aumentar inversiones en acciones en el mencionado valor.

✓ La Compañía provisionó ingresos por US\$1,732,084 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar Clientes en el mencionado valor, el cual fue facturado en el año 2013.

Marco Proaño Contador General

Ing. Ernesto Martinez

Presidente

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

# SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

### 1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA fue constituida en Quito, Ecuador mediante escritura pública celebrada el 11 de noviembre de 1971 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1972. Su objeto social es principalmente la construcción de obras de ingeniería, arquitectura y urbanísticas, para lo cual podrá importar materiales y equipos de construcción y realizar actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

Desde su constitución, la Compañía ha participado en importantes obras de ingeniería e infraestructura a nivel nacional tanto para el sector privado como para el sector público a través de diferentes formas de contratación, como contratos de administración delegada, mandato y precio fijo. Igualmente ha participado en la conformación de consorcios nacionales e internacionales para el desarrollo de importantes proyectos de infraestructura e ingeniería. Un detalle de los principales contratos y obras ejecutadas en los años 2013 y 2012 y que constituyen la principal fuente de ingresos de la Compañía se describen en las Notas 5, 6 y 15.

Los estados financieros al cierre de los años el 2013 y 2012, presentan resultados acumulados negativos, que incluye los efectos de la conversión a NIIF; sin embargo de que para el 2013 presentó resultados positivos; la Junta General de Accionistas, con el propósito de mitigar, esta situación en diciembre del 2011 aprobó la aportación para futuras capitalizaciones mediante compensación con saldos a favor de los accionistas, y mantiene su patrimonio positivo. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Con fecha 30 de noviembre del 2012, se transfirió a favor del Fideicomiso Bosques del San Pedro la totalidad de activos, pasivos y patrimonio del fideicomiso Bosques Dos. Entre los pasivos que el Fideicomiso Bosques Dos transfirió a favor del fideicomiso San Pedro constaba una cuenta por pagar a la Compañía Semaica C.A., por US\$1,446,905. La Compañía expresa constancia que, en los términos de los acuerdos alcanzados y con las modificaciones en el contrato de constitución del Fideicomiso Bosques San Pedro, como acreedor aporta al referido fideicomiso, en calidad de constituyente adherente la cantidad de US\$615,972 a cambio del 33% de los beneficios como constituyente, por lo que una vez realizado el aporte subsistirá la obligación de pago del Fideicomiso Bosques del San Pedro en favor de la Compañía por la diferencia que es de US\$830,933.

Durante los años 2013 y 2012 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 2.7% y 4.2%, aproximadamente para estos años, respectivamente

### 2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con el Informe de la Gerencia.

### 2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### 2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

### 2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía 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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

### 2.2 Bases de presentación (Continuación)

### 2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia (Continuación)

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se resumen en las notas siguientes.

### 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, desde el inicio de la inversión.

### 2.4 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento – Depósitos a plazo fijo

Son activos financieros no derivados con pagos fijos con vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

### 2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. En la medición posterior, se utiliza el método del interés efectivo, sin embargo su efecto se considera inmaterial debido a que la recuperación de estos saldos es generalmente de corto plazo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha prestado el servicio según el grado de avance de obra, de tipo significativo derivados de la prestación del servicio de construcción, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio, con base a las planillas de avance y facturas.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

### 2.6 Compañías y partes relacionadas, Activo

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o créditos otorgados según las condiciones previamente acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

### 2.7 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

### 2.8 Servicios y otros pagos anticipados

En esta cuenta se registra principalmente el valor de las primas de los seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

### 2.9 Proyectos en ejecución

Un contrato de construcción es un contrato, específicamente negociado para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están intimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización.

La Compañía registra los costos y gatos incurridos en la ejecución de proyectos para la cual fue contratada, es decir de forma individual cada proyecto de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 11 "Contratos de construcción", en la cual se determina que los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general, y pueden ser imputados al contrato específico; cualesquiera otros costos que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato, los cuales se liquidan de acuerdo con las planillas de avance de obra.

### 2.10 Propiedad, maquinaria y equipo

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

### 2.10.1 Medición inicial

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

### 2.10 Propiedad, maquinaria y equipo (Continuación)

### 2.10.2 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

### 2.10.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil
Edificios e instalaciones	39 años
Maquinaria y equipo	10-14-18 años
Vehículos	6-8-12 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	1-2-3 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

### 2.10.4 Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

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

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, maquinaria y equipo se dan de baja los saldos del costo, depreciación acumulada y deterioro acumulado de los elementos retirados o vendidos.

### 2.11 Inversiones en subsidiarias, asociadas, fideicomisos y negocios conjuntos

Los estados financieros que se adjuntan corresponden a estados financieros separados, (no consolidados). La Gerencia ha decidido registrar las inversiones en subsidiarias, asociadas, fideicomisos y negocios conjuntos mediante el método de la participación, según este método una inversión en patrimonio se reconoce inicialmente al precio de adquisición, incluyendo los costos de transacción y se ajustarán posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado de actividades ordinarias, como en otro resultado integral de la participada.

### 2.11.1 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA tiene el control, un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada.

### 2.11.2 Inversiones en asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA ejerce una influencia significativa, incluye fideicomisos en los que participa, la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

### 2.11.3 Inversiones en negocios conjuntos

Se consideran operaciones controladas de manera conjuntas a aquellas en que se implica el uso de activos y otros recursos de los partícipes en el mismo, y no la constitución de una sociedad por acciones, asociación con fines empresariales u otra entidad, o el establecimiento de una estructura financiera independiente de los partícipes. Así, cada partícipe utilizará sus elementos de propiedad, maquinaria y equipo y gestionará sus propias existencias. También incurrirá, cada uno de ellos, en sus propios gastos y pasivos, obteniendo asimismo su propia financiación, que pasará a formar parte de sus propias obligaciones.

### 2.12 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

### 2.12 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para establecer el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### 2.13 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas obligaciones se clasifican en pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

### 2.14 Cuentas por pagar comerciales 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.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos pre acordados.

### 2.15 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros corriente y no corriente con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivo financiero con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción de créditos. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se valoran al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

### 2.16 Impuesto a la renta

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

### 2.16.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta 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 a la renta corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

### 2.16 Impuesto a la renta (Continuación)

### 2.16.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

### 2.16.3 Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### 2.17 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y 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.

### 2.17 Provisiones (Continuación)

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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

Los ingresos por prestación de servicios se provisionan aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18.

### 2.18 Beneficios definidos para los empleados

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y el desahucio por terminación de los contratos laborales, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

### 2.19 Reconocimiento de ingresos-anticipo de contratos

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato (y sus costos relacionados) se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización denominado método de porcentaje de terminación, con base a inspecciones físicas, mediante este método se mide la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado hasta la fecha de medición, en relación con los costos totales estimados para el contrato. Generalmente, los proyectos para los cuales se requieren los servicios de la Compañía, especifican la entrega de un anticipo inicial, el cual se liquida conforme se establece el avance de obra en cada planilla.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato.

### 2.20 Costos y gastos del proyecto

Los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen directamente con el contrato específico; los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato específico y cualquier otro costo que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato.

Los costos del contrato comprenden todos los costos atribuibles al mismo desde la fecha en que éste se convierte en firme hasta el final de la ejecución de la obra.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se incurren, la cuantía de tales pérdidas se determina con independencia de si los trabajos del contrato han comenzado o no; el grado de realización de la actividad del contrato; o la cantidad de ganancias que se espera obtener en otros contratos, siempre que aquellos y éste no sean tratados como uno solo a efectos contables.

### 2.21 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.

### 2.22 Instrumentos financieros, activo

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

### 2.22 Instrumentos financieros, activo (Continuación)

### 2.22.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

### 2.22.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

### 2.23 Instrumentos financieros, Pasivos

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

### 2.23.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.23.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

### 2.23.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí, y sólo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### 2.24 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intensión de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

### 2.25 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables Normas Internacionales de Información Financiera adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

2.25.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas:

Enmienc	<u>las</u>	Fecha de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios <u>iniciados a partir de</u>
NIC 1	Presentación de estados		
	financieros	Junio de 2011	1 de Julio de 2012
NIC 19	Beneficios a empleados	Junio de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros:		
	información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones		
	en otras entidades.	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 13	Medición de valor razonable	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013

### 2.25 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

**2.25.1** A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas:

<u>Mejoras</u>		Fecha de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1	Presentación de estados		
	financieros	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 16	Propiedades, maquinaria y equipos	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 32	Instrumentos financieros:		
	Presentación e información a		
	revelar	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
	os siguientes pronunciamientos concuentran vigentes.	ontables han sido e	mitidos y aún no se
NIC 27	Estados financieros separados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a		
	revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
NIC 39	Instrumentos financieros:		
	reconocimiento y valoración	Junio de 2013	1 de Enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Diciembre de 2009	1 de Enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIIF 12	Revelaciones de participaciones		
	en otras entidades.	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
<u>Interpreta</u>	ciones		
CINIIF 21	Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014

A la fecha de este reporte, la Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que estas normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; no se ha efectuado adopción anticipada y estima que no afectarán significativamente en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Caja</u>	43,342	49,063
Bancos		
Banco del Pacífico S.A.	17,282,223	4,599,493
Banco Bolivariano C.A.	77,355	608,678
Banco de Guayaquil S.A.	15,631	489,855
Banco Internacional S.A.	9,907	69,840
Banco Produbanco S.A.	2,605	13,852
	17,387,721	5,781,718
	*****	
	17,431,063	5,830,781

# 4. <u>ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO – DEPÓSITOS A PLAZO FIJO:</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento – depósitos a plazo fijo fue como sigue:

Danas Dalivarians C A	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano C.A.  Certificado de depósito a plazo fijo de 61 días, que genera una tasa de interés anual del 4.75% con vencimiento final en enero del 2014.	2,000,000	
Banco de Guayaquil S.A. Certificado de depósito a plazo fijo de 94 días, que genera una tasa de interés anual del 6.25%		
con vencimiento final en marzo del 2014.	2,000,000	
	4,000,000	<b></b>

### 5. <u>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	11,691,099	6,540,127
Anticipos a proveedores	(2)	7,955,039	1,747,347
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario			
Bosques San Pedro	(3)	415,874	956,961
Fondos de garantía		195,697	218,094
Funcionarios y empleados	(4)	41,798	89,772
		20,299,507	9,552,301
Provisión para deterioro de cuentas			
por cobrar	(Nota 16)	(200,768)	(872,211)
		20,098,739	8,680,090

- (1) Para el 2013 incluye: el reverso de la provisión del período 2012 por US\$1,732,084 además de la provisión de ingresos por servicios prestados no facturados por US\$9,225,697 y que corresponden principalmente a: Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP por US\$3,738,495; y Servicio de Contratación de Obras SECOB por \$3,271,362; y Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP por US\$1,957,228. Para el año 2012 incluye una provisión de ingresos por US\$ 1,732,084. Estos valores fueron facturados en el año 2014 y 2013 respectivamente.
- (2) Para el 2013 y 2012 corresponde a anticipos entregados a diferentes proveedores y subcontratistas que participan en la ejecución de los proyectos que maneja la Compañía. Para el 2013 incluye a: Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA por US\$2,986,964; Consorcio Valero Semaica por US\$651,949; Construcciones y Cubiertas Klaere Cía. Ltda. por US\$500,000; Mamut Andino C.A. por US\$500,000; Constructora de Ingeniería Eléctrica Construlec Cía. Ltda. por US\$477,437; Yépez Darquea Edgar Iván por US\$326,120; Holcim Ecuador S.A. por US\$270,415; Rivertsa S.A. por US\$252,887; Hormigones Hercules S.A. HOHESA por US\$163,208; Carchi Andrés por US\$161,133, Aluminios Llor Allorsa S.A. por US\$141,782; Argamedon S.A. por US\$136,157; Yaglodvial S.A. por US\$130,000.
- (3) La Compañía mantiene participaciones en este Fideicomiso (Ver Nota 9) y el saldo corresponde a desembolsos de efectivo entregados para su operación y cuentas por cobrar derivados de la prestación de servicios de construcción.
- (4) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

### 6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de proyectos en ejecución fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Casa Rodríguez	(1)	27,491	_
Proyecto Hidroeléctrico Ocaña 2	(2)	-	1,806,795
Telconet S.A.		***	11,905
Parqueadero Hospital de los Valles			5,031
Hidroeléctrica Sopladora		_	3,491
Pilotaje Puente Coaque		_	814
Planta Enkador		-	77
Otros		207	137
		27,698	1,828,250

A continuación se describe el alcance de los principales proyectos en ejecución:

No	Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	Francisco José Rodríguez Guerra  CONTRATO DE CONSTRUCCCIÓN POR  ADMINISTRACIÓN  Dirección técnica, administración y ejecución en el proyecto ubicado en el conjunto Ana de los Ángeles, Segunda etapa, calle de los aguacates S/N y San Francisco de Pinsha, parroquia Lumbisi, cantón Quito, Provincia de Pichincha.	Inicio: 1 de octubre del 2013  Finalización:	267,647
(2)	Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A.  Construcción de obras civiles, tubería de presión y equipo hidromecánico del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña de 26Mw No. 551; proveer al Puente Grúa de la casa de máquinas de acuerdo con la Tabla de Cantidades y Precios acordada, comprometiéndose a realizar el proyecto con sujeción a los plano, disposiciones generales, especificaciones técnicas y demás documentos que conforman los términos contractuales.	7 meses Inicio: 11 de marzo del 2009.	30,910,180
	En años anteriores se concluyó la obra, sin embargo no se ha suscrito el Acta Entrega Recepción del Proyecto definitiva.		
	Debido a que la Gerencia consideró no recuperable esta cuenta por cobrar en el 2013, la misma se dio de baja con cargo a resultados.	Finalización: 696 días	

### 7. <u>INVENTARIOS:</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de los inventarios fue como sigue:

Materiales y suministros para la construcción	2013 2,501,797	2012 1,721,952
Materiales en obra	82,961  2,584,758	1,825,664
	<del></del>	

### 8. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	18,147,950	18,171,007
Depreciación acumulada	(10,782,869)	(9,522,572)
	7,365,081	8,648,435
Clasificación:		
Terreno	53,404	107,404
Edificios e instalaciones	422,237	434,606
Maquinaria y equipo	5,543,916	6,435,924
Vehículos	1,286,585	1,588,511
Muebles y enseres	42,810	48,075
Equipos de computación	16,129	33,915
	7,365,081	8,648,435

El movimiento durante el 2013 y 2012 de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

8. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
<u>COSTO</u> Saldos al 31 de Diciembre de 2011	54,000	616,640	12,420,128	4,368,692	125,099	345,592	17,930,151
Adquisiciones Ventas	53,404		229,092	106,762 (154,839)		6,437	395,695 (154,839)
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	107,404	616,640	12,649,220	4,320,615	125,099	352,029	18,171,007
Adquisiciones Bajas y Ventas	. (54,000)		18,544	30,019 (20,080)		2,460	51,023 (74,080)
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	53,404	616,640	12,667,764	4,330,554	125,099	354,489	18,147,950
DEPRECIACIÓN ACUMULADA Saldos al 31 de Diciembre de 2011		(169,664)	(5,270,887)	(2,386,061)	(71,678)	(279,147)	(8,177,437)
Depreciación del año Ventas		(12,370)	(942,409)	(359,434) 13,391	(5,346)	(38,967)	(1,358,526) 13,391
Saldos al 31 de Diciembre de 2012		(182,034)	(6,213,296)	(2,732,104)	(77,024)	(318,114)	(9,522,572)
Depreciación del año Bajas y ventas	i i	(12,369)	(910,552)	(316,838) 4,973	(5,265)	(20,246)	(1,265,270) 4,973
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	•	(194,403)	(7,123,848)	(3,043,969)	(82,289)	(338,360)	(10,782,869)
SALDO NETO							
Saldos al 31 de diciembre 2012	107,404	434,606	6,435,924	1,588,511	48,075	33,915	8,648,435
Saldos al 31 de diciembre 2013	53,404	422,237	5,543,916	1,286,585	42,810	16,129	7,365,081

### 9. <u>INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS:</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de la inversión en acciones y fideicomisos fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomiso Mercantil			
Inmobiliario Bosques San Pedro	(1)	615,972	615,972
Consorcio VALERO SEMAICA	(2)	337,817	
Fideicomiso Mercantil			
Inmobiliario Atlantis	(3)	233,181	_
Sensuites S.A.	(5)	78,675	78,675
Actea Cia. Ltda.	(5)	12,250	_
Mallmed S.A.	(4)	_	73,351
		1,277,895	767,998

### 2013:

		%			
		que	Valor en	Participación	Exceso
Emisor		posee	libros	patrimonial	(Margen)
Fideicomiso Mercantil			• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •		
Inmobiliario Bosques San					
Pedro	(1)	33%	615,972	(5)	(5)
Consorcio VALERO SEMAICA	(2)	50%	337,817	337,817	-
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Atlantis	(3)	50%	233,181	233,181	-
Sensuites S.A.		26%	78,675	136,886	(58,211)
Actea Cia. Ltda.	(5)	49%	12,250	(5)	(5)
			1,277,895	812,520	(396,028)
			======	======	======

### 2012:

		%			
Emisor		que posee	Valor en libros	Participación proporcional	Exceso (Margen)
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Bosques	San				
Pedro	(1)	33%	615,972	(2)	(2)
Sensuites S.A.		26%	78,675	136,886	(58,211)
Mallmed S.A.		26%	73,351	753,220	(679,869)
			767,998	890,106	(738,080)

### 9. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

- (1) Mediante escritura pública otorgada el 30 de noviembre del 2012 se transfirieron (liquidaron) a favor del Fideicomiso Bosques de San Pedro la totalidad de activos, pasivos y patrimonio del Fideicomiso Bosques Dos; la Compañía aportó en calidad de constituyente adherente la suma de US\$615,972 a cambio del 33.33% de los beneficios como constituyente.
- (2) Mediante escritura pública otorgada el 23 de diciembre del 2011, se celebra el contrato de Consorcio con la CONSTRUCTORA INMOBILIARIA VALERO CONSTRUVALERO S.A. con la finalidad de ejecutar la construcción del nuevo Centro de rehabilitación Social Regional Guayas, la participación de los comparecientes dentro del consorcio para efectos de reparto de utilidades o pérdidas será del 50%.
- (3) Mediante escritura pública el 6 de octubre del 2009, se constituyó el Fideicomiso Inmobiliario Atlantis, con la finalidad de conformar un patrimonio autónomo que mantenga la titularidad jurídica de los bienes fideicomitidos y aquellos que sean adquiridos por el Fideicomiso; y, que éstos sean administrados de conformidad con las instrucciones contenidas en el contrato de fideicomiso en el cual participa como Constituyente constructor. La Compañía mantiene una cuenta por cobrar a este proyecto por US\$137,990 y para reconocer su participación en el 2013 registro una ganancia de US\$95,181 con crédito a otros ingresos.

Con fecha 18 de junio del 2012, en reunión efectuada con el Constituyente constructor y beneficiarios del Fideicomiso, se acordó regularizar temas pendientes e iniciar con la liquidación del Fideicomiso.

Con fecha 1 de abril del 2013, se realizó el Acta de liquidación Sociedad Grupo Ponce y Grupo Semaica, con la finalidad de llegar a un acuerdo entre los miembros del Fideicomiso, se designó al Arq. Diego Ponce para que actúe como mediador con carácter de definitivo y de última instancia. En junio del 2013, el Arq. Ponce presentó la actualización de las áreas de los terrenos fideicomitidos y se realizó una distribución equitativa, en donde estas áreas fueron asignadas como sigue:

	Grupo Ponce	Grupo Semaica
Atlantis I	61.92%	38.08%
Atlantis II	50.00%	50.00%

A la fecha de este reporte se encuentra pendiente la liquidación del Fideicomiso, por trámites legales pendientes por parte del Grupo Ponce, la Gerencia estima que para el próximo año se concluya el proceso.

- (4) Con fecha 29 de mayo del 2013, la Compañía vendió las acciones de la Compañía Mallmed S.A por US\$192,686 a Hospital de los valles S.A. HODEVALLES, generando una ganancia por US\$119,335 registrada contra otros ingresos.
- (5) Información no disponible.

### 9. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

El movimiento de inversiones en acciones y fideicomisos fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u> 2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	767,998	637,499
Consorcio VALERO SEMAICA	337,817	_
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Atlantis	233,181	_
Venta acciones Mallmed S.A.	(73, 351)	-
Actea Cía. Ltda.	12,250	_
Conformación Fideicomiso Mercantil Bosques		
San Pedro	_	615,972
Liquidación Fideicomiso Mercantil		
Bosque Dos	-	(485,473)
Saldo final al 31 de diciembre del	1,277,895	767,998

Los estados financieros (no auditados) al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de las participadas muestran las siguientes cifras de importancia:

### <u>2013</u>

	Sensuites	Actea Cía.	Consorcio VALERO
	S.A	Ltda	SEMAICA
Total activo	528,976	25,000	3,454,239
Total pasivo	21,597	_	2,778,605
Total patrimonio	507,379	25,000	675,634
Resultado del año	(19, 107)	_	-
	=========	<del>_</del>	

### **2012:**

	Sensuites	Mallmed
	S.A	S.A.
Total activos	580,728	3,046,541
Total pasivos	54,242	149,541
Total patrimonio	526,485	2,897,000
Resultados del años	(26,739)	(70,810)
	·	

### 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

### <u>2013:</u>

	Corriente	No Corriente	Total
Banco Guayaquil S.A.			
Sobregiros	16,539	_	16,539
Préstamo sobre firmas a 60 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.80% anual, pago a su vencimiento el 17 de enero del 2014.	75,774		75,774
Préstamo sobre firmas a 91 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual, pago a su vencimiento el 10 de marzo del 2014.	316,394		316,394
10 de maizo del 2014.			J10,J/T
	408,707		408,707
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamo sobre firmas a 182 días plazo que devenga una tasa de interés del 8.92% anual y pago a su vencimiento el			
10 de febrero del 2014.	240,000	_	240,000
Sobregiros	75,607	-	75,607
	315,607		315,607
Banco del Pacífico S.A.			
Sobregiros	23,671	-	23,671
	747,985		747,985
2012: Banco Guayaquil S.A.			
Préstamo sobre firmas a 182 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.96% anual, pago a su vencimiento el 18 de febrero del 2013.	210,000		210,000
Préstamo sobre firmas a 182 días plazo que devenga una tasa de interés del 9% anual, pago a su vencimiento el 10 de junio del 2013.	400,000		400,000
janio aci zoro.			
Pasan	610,000	-	610,000

### 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

### **2012**:

	<u>Corriente</u>	No Corriente	Total
Vienen	610,000	-	610,000
Banco Guayaquil S.A.			
Sobregiros	156,476		156,476
	766,476		766,476
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 9.25% anual y vencimiento en febrero del 2013.	5,245		5,245
Préstamo sobre firmas con interés del 8.84% anual y vencimiento en septiembre del 2013.	540,000		540,000
Sobregiros	248,008	_	248,008
	793,353		793,253
Banco de la Producción S.A.	~~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~		
Sobregiros	7,992	-	7,992
Banco del Pacífico S.A.			
Sobregiros	70,277		70,277
Banco Internacional S.A.			
Sobregiros	579	_	579
	1,638,577		1,638,577

Para los años 2013 y 2012, estos préstamos se encontraban garantizados con firma de los representantes de la Compañía en los respectivos contratos con estas instituciones financieras.

### 11. CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	6,590,766	6,265,715
Fondos de garantía		285,104	264,940
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IE	ESS	234,449	112,536
		7,110,319	6,643,191

### 11. CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a saldos de 530 proveedores de servicios, materiales e insumos para la construcción, cuyos saldos van desde US\$19,102 hasta US\$308,690 que representan el 70% y el resto son proveedores menores a 19,102.

Para el año 2012 corresponde a saldos de 617 proveedores de servicios, materiales e insumos para la construcción, cuyos saldos van desde US\$31,010 hasta US\$335,227 que representan el 61% y el resto son proveedores menores a US\$31,010.

### 12. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar corriente:			
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.		798,301	832,170
Consorcio VALERO – SEMAICA	(1)	_	1,019,000
Sensuites S.A.		20,000	20,000
Mallmed S.A.		_	20,000
		818,301	1,891,170
Cuentas por pagar corriente:			
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.		258,830	258,924
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.		785,275	685,275
		1,044,105	944,199
Obligaciones con accionistas:			
Ing. Gonzalo Sevilla		239,186	239,261
Ing. Ernesto Martínez Cobo		264,582	264,616
	(2)	503,768	503,877
			========

- (1) Mediante escritura pública otorgada el 23 de diciembre del 2011, se celebra el contrato de consorcio entre las compañías SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA y CONSTRUCTORA INMOBILIARIA VALERO CONSTRUVALERO S.A.; con la finalidad de ejecutar la construcción del nuevo Centro de rehabilitación Social Regional Guayas, las operaciones de este Consorcio dieron origen a esta cuenta por cobrar mismas que fueron liquidadas en el 2013.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, incluye dividendos declarados pendientes de pago de años anteriores. Estas cuentas no generan intereses y la Gerencia de la Compañía las considera como cuentas por pagar no corriente, las cuales se cancelarán conforme los flujos de efectivo lo permitan.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía realizó, entre otras, no en su totalidad, las siguientes transacciones comerciales con compañías y partes relacionadas:

# 12. <u>COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)</u> 2013:

	Construcciones		Inmobiliaria	Consorcio
	Metálicas	Mallmed	Pichincha	VALERO
	Cía. Ltda.	S.A.	Cía. Ltda.	SEMAICA
Préstamos recibidos	<b>-</b>	_	(100,000)	
Préstamos otorgados	154,507	_	_	-
Gastos por cuenta de	-	_	-	_
Cobros	(79, 376)	(20,000)		(1,019,000)
Ajustes y				
reclasificaciones	(9,000)	_	_	_
		======		<del></del>

### 2012:

	Construcciones	Urbanización		Inmobiliaria	Consorcio
	Metálicas	Miravalle	Mallmed	Pichincha	VALERO
	Cía. Ltda.	Cía. Ltda.	S.A.	Cía. Ltda.	SEMAICA
Dirección técnica	_	-		_	2,184,000
Alquiler maquinaria	319,210	-	_	_	
Gastos por cuenta de	148,000	_	20,000	_	_
Cobros	(96,677)	-	(32,020)	_	(3,465,000)
Facturación	_	-	9,337	_	-
Reembolso de gastos	_		22,683	_	-
Ajustes y					
reclasificaciones	-	(7,805)	-	(9,701)	-
Anticipos entregados		_		_	2,300,000
				<del></del>	

### 13. <u>IMPUESTOS:</u>

### Activo y pasivo por impuesto corriente

AL 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de activos y pasivos por impuestos fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos		
Retenciones en la fuente	574,879	983,827
Crédito tributario IVA	156,243	_
	731,122	983,827
Pasivo		
IVA por pagar	_	464,634
Retenciones en la fuente e IVA		77,913
Impuestos a la renta	244,637	380,093
		000 (40
	244,637	922,640

#### Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo Saldo inicial al 1 de enero del		983,827	1,057,713
Retenciones en la fuente del año Compensación de año Recuperaciones	(1)	246,496 (380,093) (275,351)	273,252 (347,138)
Saldo final al 31 de diciembre del		574,879	983,827
Pasivo Saldo inicial al 1 de enero del		380,093	347,138
Provisión del año Compensación con impuestos retenidos		244,637 (380,093)	380,093 (347,138)
Saldo final al 31 de diciembre del		244,637	380,093

(1) Con fecha 30 de agosto del 2013, según Resolución No. 117012013RREC082634 el Servicio de Rentas Internas resolvió aceptar la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010, el cual se conforma de devoluciones por US\$275,351; comprobantes no aceptados por US\$97,110 e intereses por US\$14,057.

# Conciliación tributaria

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cálculo del 15% participación a trabajadores		<del>-</del>
Utilidad antes de provisión para participación a	722,698	1,155,595
trabajadores e impuesto a la renta	122,090	1,133,393
Más (Menos)		
Gastos no deducibles para participación a trabajadores	489,627	239,536
De la fina de la como montinio de la trobación de la decada	1 212 225	1 205 121
Base imponible para participación a trabajadores	1,212,325	1,395,131
15% participación a trabajadores	(181,849)	(209,270)
Cálculo del impuesto a la renta corriente		
Utilidad antes de provisión para participación a	722,698	1,155,595
trabajadores e impuesto a la renta	(101 040)	(200 270)
15% participación a trabajadores	(181,849)	(209,270)
Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta	540,849	946,325

# Conciliación tributaria (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Más (Menos)		
Rentas exentas	(432,998)	-
Gastos no deducibles	489,627	782,680
Beneficios por pagos a discapacitados	-	(76,429)
Base imponible	597,478	1,652,576
Impuesto causado a la tasa del 22% y 23%	131,446	380,093
Impuesto mínimo definitivo	244,637	273,227

# Impuesto a la renta diferido

Durante 2013 y 2012, el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

	Saldos a	Reconocido	Reconocido	Saldos a
Activo	Enero 1,	en Resultados	en Patrimonio	Diciembre 31,
Diferencias temporarias				
deducibles:				
Provisión para deterioro de cuentas				
por cobrar	190,170	_	_	190,170
	190,170		_	190,170
		<del>=====</del>		=======

## Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 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 2013, para la medición del activo por impuestos diferido, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2013, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición sobre las utilidades declaradas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

#### Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo, como es el caso de la Compañía para el 2013.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2014 de la Compañía, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US\$326,903.

#### Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

# Estudio de precios de transferencia (Continuación)

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC 12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior).

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

La Gerencia de la Compañía analizará este requerimiento y se toman las medidas que se consideran necesarias, sin embargo estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia.

# Declaración impuesto a la renta, año 2013

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley.

## 14. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los beneficios definidos para empleados fue como sigue:

# Corriente

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar		568,254	424,274
Participaciones a trabajadores	(1)	391,001	226,019
Beneficios sociales	(2)	232,272	459,641
Otras		103,966	89,636
		1,295,493	1,199,570
		=======================================	

# (1) Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero del		<u>2013</u> 226,019	<u>2012</u> 139,164
Provisión del año Pagos	(1)	181,849 (16,867)	209,270 (122,415)
Saldo final al 31 de diciembre del		391,001	226,019

(1) Debido a condiciones administrativas la Compañía no ha liquidado la participación a trabajadores del año 2012.

# (2) Beneficios sociales

Al final de los períodos 2013 y 2012 los beneficios a empleados se encontraban conformados de la siguiente forma:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo tercer sueldo	52,956	108,020
Décimo cuarto sueldo	22,746	71,480
Vacaciones	156,570	280,141
	*****	
	232,272	459,641

## 14. <u>BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)</u>

#### No corriente

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(1)	920,316	553,279
Indemnización por desahucio	(2)	363,847	263,858
		1,284,163	817,137

#### (1) Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, 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 movimiento para ésta provisión fue como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero del	<u>2013</u> 553,279	<u>2012</u> 513,269
Adición Consumos	419,797	40,746 (736)
Reverso de provisión	(52,760)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	920,316	553,279
	<del></del>	

# (2) <u>Indemnización por desahucio</u>

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

El movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	263,858	235,886
Adiciones	115,322	27,972
Reversión de provisión	(15,333)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	363,847	263,858

# 14. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual 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 manera 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 estos beneficios.

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

### 15. ANTICIPOS DE CONTRATOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de anticipo de contratos corresponde a anticipos recibidos para las obras que la Compañía se encuentra ejecutando en los diferentes proyectos para los que ha sido contratado, pendientes de liquidación y que se detallan a continuación:

Contratante	Anticipo recibido		Contratante Anticipo reci		Valor fa	cturado
		2013	2012	2013	2012	
Empresa Pública de Parques Urbanos y						
Espacios Públicos EP	(1)	32,584,469	-		-	
Servicio de Contratación de Obras						
SECOB	(2)	1,065,565	4,392,553	9,461,102	5,409,193	
Empresa Pública de Desarrollo						
Estratégico Ecuador Estratégico EP	(3)	1,413,360	3,764,527	4,762,326	-	
China Gezhouba GROUP Company						
Limited	(4)	200,952	2,350,122	3,012,542	3,478,358	
Lafarge Cementos S.A.	(5)	-	-	1,808,354	2,455,015	
Campo Santo Casapia S.A.	(6)	_	200,000	713,807	_	
Novopan Del Ecuador S.A.	(7)	48,000	_	580,649	_	
Electro Generadora del Austro						
ELECAUSTRO S.A.	(8)		_	436,310	1,575,355	
Moderna Alimentos S.A.			_	398,990	_	
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.						
PRONACA	(9)	-	-	296,370	947,345	
Constructora Norberto Odebrecht S.A.	(10)	-	-	227,390	-	
Pasan		35,312,346	10,707,202	21,697,840	13,865,266	

Contratante		Anticipo	recibido	Valor fa	ecturado
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vienen		35,312,346	10,707,202	21,697,840	13,865,266
Intaco Ecuador S.A.	(11)	_	_	179,137	_
Gobierno Autónomo Descentralizado Ilustre Municipalidad de Daule		-	-	130,027	_
Ministerio de Justicia, Derechos				125 700	
Humanos y Cultos Freire Romero Luis Alberto		-	-	125,780	_
Fideicomiso Paseo San Francisco	(12)		70.052	101,190	2 0 4 1 5 4 1
Construcciones y Servicios de Minería	(12)	_	70,953	96,885	3,941,541
Consermin S.A.		_	-	91,981	-
CADMECORP Asociados S.A.		_	_	85,000	_
Noroña Héctor Holguer			-	80,357	-
Consorcio Metalzam y Asociados	(13)	_	_	78,000	_
Grabisky S.A.	(-0)		_	61,642	_
Rodríguez Guerra Francisco			_	58,123	_
Ecuamontali S.A.				53,977	_
Consejo Provincial de Tungurahua		_	_	-	2,598,448
Consorcio VALERO - SEMAICA		-		_	1,950,000
Zambrano Darwin Javier			_	_	163,352
Etiquesa Equipos y Terrenos S.A.		_	<del></del>	_	119,100
Constructora Ere CIA. LTDA.			_	-	35,082
Constructora Prohorizon CIA. LTDA.		_	-	_	18,504
Conjunto Clinico Nacional Conclina S.A.		-	_	-	7,173
Alvear Cruz Ana Lucia		-	100,000	-	-
Impac S.A.		-	21,334	_	-
Fideicomiso Bosque Dos		_	20,395	<b>-</b>	_
Lote Los Arrayanes		-	20,000	_	-
Fideicomiso Mercantil Senior Suites		-	4,000		-
Villalba Cedeño Zenón		-	7,600	_	-
Enkador S.A.					142,183
Fideicomiso Ciudad Victoria		-	<b></b>	-	79,470
Medicinas S.A. FARCOMED		-	_	_	62,021
Telconet S.A			_		60,725
Provisión de ingresos	(14)		_	7,493,613	1,732,084
Otros		(262,067)	129,429	338,082	899,113
		35,050,279	11,080,913	30,671,634	25,674,062

Un detalle de los principales contratos es como sigue:

Nο	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
<u>No.</u> (1)	Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios	Inicio y plazo Inicio: 21 de	46,549,241
(1)	Públicos EP	noviembre	10,517,211
	<ul> <li>Culminación de la Obra "Construcción de canchas, locales comerciales y áreas de paisajismo, en la zona de canchas del área nacional de recreación los samanes"</li> </ul>	del 2013	
	A la fecha el avance de obra del proyecto es del 8%.	Finalización 180 días	
(2)	Servicio de Contratación de Obras SECOB	Inicio: 13 de	4,970,136
	<ul> <li>Construcción, remodelación y ampliación emergente de la infraestructura física del Hospital de Especialidades Eugenio Espejo de la ciudad de Quito, con sus respectivos servicios e instalaciones.</li> </ul>	diciembre del 2012	más IVA
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.	Finalización: 240 días	
	• Construir, ejecutar, terminar y entregar a entera	Inicio: 19 de	2,262,443
	satisfacción, del Contratante, la remodelación y ampliación emergente de la infraestructura física del Hospital de Niños Baca Ortiz de la ciudad de Quito, con sus respectivas instalaciones y servicios.	diciembre del 2011	más IVA
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.	Finalización: 180 días	
	<ul> <li>Contrato de ejecución de obra para la construcción de la Unidad de Vigilancia Comunitaria en el distrito de Quevedo, Provincia de los Ríos.</li> </ul>	Inicio: 26 de noviembre del 2012	5,664,043
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.	Finalización: 150 días	
	• Contrato complementario al contrato No. CDE-ICO- 103-2012 para la construcción de la Unidad de Vigilancia Comunitaria en el distrito de Quevedo,	Inicio: 28 de noviembre del 2013	1,525,397 más IVA
	parroquia Quevedo, cantón Quevedo, provincia de los Ríos.	Finalización: 56 días	

A la fecha de este reporte aun no se suscribe el Acta

Entrega Recepción del Proyecto.

<u>No.</u>	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(3)	<ul> <li>Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador         Estratégico EP     </li> <li>Ejecutar, terminar y entregar la construcción de la         Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la         Parroquia Santa Rosa, Cantón el Chaco, Provincia del         Napo se compromete al efecto a realizar dicha obra             con sujeción a su oferta, planos, diseños,             especificaciones técnicas generales y particulares de             la obra, anexos, instrucciones de Ecuador Estratégico             EP y demás documentos contractuales.     </li> </ul>	Inicio: 13 de diciembre del 2012  Finalización: 240 días	3,656,812
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial		
	• Ejecutar, terminar y entregar la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la Parroquia Chonta Punta, Cantón Tena, Provincia del Napo se compromete al efecto a realizar dicha obra con sujeción a su oferta, planos, diseños, especificaciones técnicas generales y particulares de la obra, anexos,	Inicio: 13 de diciembre del 2012	3,872,243
	instrucciones de Ecuador Estratégico EP y demás documentos contractuales.	Finalización: 210 días	
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial		
(4)	<ul> <li>Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP.</li> <li>Los trabajos incluyen, pero no se limitan a:</li> <li>Diseño y construcción del túnel de desvío y portales, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc.</li> </ul>	Inicio: 3 de mayo del 2011 Finalización: 668 días	18,241,524
	• Diseño y construcción del túnel de acceso a la Central Eléctrica y portal, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc.	Finalización: 486 días	
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial		

<u>No.</u>	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(5)	<ul> <li>Lafarge Cementos S.A.</li> <li>Construcción del túnel y portal de acuerdo a lo definido por el contratante en el Anexo 1 del contrato donde se estipulan el alcance y especificaciones del trabajo a realizarse.</li> </ul>	Inicio: 16 de diciembre del 2011 Finalización: 10 meses	3,355,479
	Con fecha 15 de agosto de 2013, se suscribió el Acta de Entrega – Recepción Final del contrato.		
(6)	<ul> <li>Camposanto Casapia S.A.</li> <li>Construcción por Administración del cementerio Camposanto la Piedad, correspondiente a la fase 1 de la primera etapa, por lo cual la constructora, se obliga a la Dirección Técnico Administrativa y la Ejecución</li> </ul>	Inicio: 3 de agosto del 2012	1,142,694
	de las obras previstas en los estudios y planos que se adjuntan en el contrato.	Finalización: 7 meses	
	A la fecha de este reporte no se ha suscrito el Acta Entrega Recepción del Proyecto.		
(7)	<ul> <li>Novopan del Ecuador S.A.</li> <li>Movimiento de tierras del terreno donde se construirá la ampliación de la planta de Novopan, en base a estudios y planos y demás documentos que conforman los términos contractuales.</li> </ul>	Inicio: 1 de julio del 2013 Finalización: 2 meses	258,629
	A la fecha de este reporte el Acta de entrega no se encuentra disponible.		
	<ul> <li>Construcción por administración para la ampliación de las naves 5 y 6 en la planta de Novopan del Ecuador S.A. de conformidad a los planos, especificaciones y demás documentos que forman parte integrante del</li> </ul>	Inicio: 2 de julio del 2013	2,403,559
	contrato.	Finalización: 7 meses	
	A la fecha de este reporte el Acta de entrega no se encuentra disponible.		

<u>No.</u>	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(8)	Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO  S.A.  Construcción de obras civiles, tubería de presión y equipo hidromecánico del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña de 26Mw No. 551; proveer al Puente Grúa de la casa de máquinas de acuerdo con la Tabla de Cantidades y Precios acordada, comprometiéndose a realizar el proyecto con sujeción a los plano,	Inicio: 11 de marzo del 2009	30,910,180
	disposiciones generales, especificaciones técnicas y demás documentos que conforman los términos contractuales.	Finalización: 696 días	
	A la fecha de este reporte se ha concluido la obra, sin embargo no se ha suscrito el Acta Entrega Recepción del Proyecto definitiva.		
` ′	<ul> <li>Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA</li> <li>Construcción de obra civil de planta, cámaras frías y patio de maniobras; la obra civil comprende: movimiento de tierras, derrocamientos, desalojos de</li> </ul>	Inicio: 16 de enero del 2012	692,682
	material, cimentación, estructura de hormigón, entre otros.	Finalización: 150 días	
	Con fecha 28 de febrero de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva de obra.		
	<ul> <li>Contrato de obra civil para la ampliación de vestidores como parte del Proyecto Gemini de la planta de Pronaca Embutidos Pifo.</li> </ul>	Inicio: 18 de septiembre del 2012	312,750
	Con fecha 6 de mayo de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de obra.	Finalización: 90 días	
	• Contrato de obra civil para trabajos en el interior de la planta como parte del Proyecto Gemini en Pronaca Embutidos Pifo, que comprende: derrocamientos de paredes y pisos, desalojos de material, entre otros.	Inicio: 21 de agosto del 2012	98,951
	Con fecha 6 de mayo de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de obra.	Finalización: 90 días	
(10)	<ul> <li>Constructora Norberto Odebrecht S.A.</li> <li>Servicio de alquiler de Jumbos Atlas Copcp y Ttamrock descritos en el subcontrato y bajo las</li> </ul>	Inicio: 15 de julio del 2013	323,300
	condiciones acordadas.	Finalización: 5 meses	

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	Inicio y plazo	Valor en US\$
(11)	<ul> <li>Intaco Ecuador S.A.</li> <li>Construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales del terreno ubicado en el Km.14,5 de la Vía Daule.</li> </ul>	Inicio: 29 de abril del 2013 Finalización: 60 días	133,261
	A la fecha de este reporte el Acta de entrega no se encuentra disponible.		
(12)	<ul> <li>Fideicomiso Paseo San Francisco</li> <li>Construcción integral del facilitador Vial o paso deprimido en el bypass de Cumbayá, sobre la avenida interoceánica, parroquia Cumbayá, cantón Quito. El facilitador será construido de acuerdo y en base a los estudios y diseños que sean entregados por el</li> </ul>	Inicio: 11 de mayo del 2012	6,043,275
	Municipio de Quito.  Con fecha 3 de julio de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva.	Finalización: 7 meses	
(13)	<ul> <li>Consorcio Metalzam y Asociados</li> <li>El Consorcio suscribió un contrato con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas MTOP para cumplir con los compromisos adquiridos el contratante acepto la oferta presentada por SEMAICA para ejecutar el</li> </ul>	Inicio: 7 de marzo del 2013	74,880
	hincado de pilotes materia de este contrato, ubicado en la vía Colón – San Ignacio de la Provincia de Manabí.	Finalización: 60 días	
	A la fecha de este reporte el Acta de entrega no se encuentra disponible.		

(14) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los ingresos por ejecución de proyectos, servicios de construcción por US\$7,493,613 y US\$1,732,084 respectivamente, corresponden a los valores provisionados con base al avance de obra de los proyectos en ejecución a esas fechas.

#### 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

## 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 de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

# Gestión de riesgos financieros (Continuación)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

#### 16.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,431,063	5,830,781
Activos financieros mantenidos hasta		
su vencimiento – depósitos a plazo	4,000,000	
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
cuentas por cobrar	20,098,739	8,680,090
Cuentas por cobrar compañías y partes		
relacionadas	818,301	1,891,170
	42,348,103	16,402,041
	<del></del>	

#### Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero del		<u>2013</u> 872,211	<u>2012</u> 872,211
Bajas	(1)	(671,443)	-
Saldo final al 31 de diciembre del		200,768	872,211

(1) Corresponde a la baja de la provisión por notas de crédito interna.

# 16.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía 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.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

# Gestión de riesgos financieros (Continuación)

# 16.2 Riesgo de liquidez (Continuación)

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	45,696,496	21,096,182
Pasivo corriente	45,492,818	22,429,090
Índice de liquidez	1.00	0.94

# 16.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

# 17. PATRIMONIO:

#### Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía fue de US\$6,500,000, constituido por 650.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10,00 cada una, totalmente pagadas.

#### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### Aporte para futuras capitalizaciones

Con fecha 28 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta General de Accionista se aprobó transferir US\$3,250,000 del saldo a favor de los accionistas como Aportes para futuras capitalizaciones.

#### Resultados acumulados

#### ✓ Reserva por valuación

Corresponde al avaluó efectuado por un perito independiente la propiedad maquinaria y equipo.

#### 17. PATRIMONIO: (Continuación)

#### Resultados acumulados

#### ✓ Efectos aplicación de NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aplicado por la Compañía al inicio del año de transición (2010) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" que se originaron como se detalla a continuación:

#### Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(1)	(826, 827)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar compañías		
y partes relacionadas	(2)	(2,614,989)
Baja de anticipo a proveedores	(3)	(453,507)
Ajuste por deterioro de propiedad, maquinaria y equipo	(4)	(2,255,833)
Provisión de beneficios definidos para empleados		
(jubilación patronal e indemnización por desahucio)	(5)	(394,859)
Reconocimiento del activo por impuestos diferidos	(6)	190,170
		(( ) ( ) ( ) ( )
		(6,355,845)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales:

- (1) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluían una provisión por deterioro de cuentas por cobrar de US\$45,385, sin embargo; según análisis de recuperación de créditos efectuados por la Administración de la Compañía determinó que la provisión razonable para este concepto ascendía a US\$872,212. Debido a estas circunstancias la Compañía ajustó a la provisión requerida en el valor indicado.
- (2) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros incluían una cuenta por cobrar neta al Consorcio Obrascon Huarte Lain S.A.-SEMAICA- Túneles San Eduardo por US\$2,614,989. Basados en un análisis de recuperación de la mencionada cartera, la Gerencia determinó provisionar el mencionado valor.
- (3) Baja de anticipo a proveedores: Al 31 de diciembre del 2010, se determinaron anticipos a proveedores que no serán liquidados o compensados según corresponda, por tal motivo se determinó una baja de anticipos por US\$453,507.

# 17. PATRIMONIO: (Continuación)

# ✓ Efectos aplicación de NIIF (Continuación)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales: (Continuación)

- (4) Ajuste por avalúo de propiedad, maquinaria y equipo: Mediante un avalúo efectuado por un perito independiente la propiedad, maquinaria y equipo, se revalorizó al 31 de diciembre del 2010 por US\$3,541,674, y se determinó deterioro para esos períodos por US\$2,255,833.
- (5) Incremento de beneficios definidos para empleados de jubilación patronal e indemnización por desahucio: La Compañía incrementó el pasivo por beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio), con base a un informe actuarial, el cual considera ciertas variables. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto de reconocer y actualizar el mencionado pasivo con cargo a resultados acumulados; se conforman como sigue:

Jubilación patronal	182,999
Indemnización por desahucio	211,860
	394,859

(6) Reconocimiento de activos y pasivos por 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 activo o pasivo por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron un registro del activo por impuestos diferidos acumulados por US\$190,170.

#### ✓ Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta (cuando aplique) está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

#### 18. OTROS INGRESOS

Para el 2013 corresponde a ganancias por participación patrimonial de las inversiones en el Consorcio Valero Semaica por US\$337,817 y Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Atlantis por US\$ 95,181 y la ganancia en venta de acciones de la Compañía Malled S.A. por US\$119,335. Para el año 2012 corresponde a la venta de derechos fiduciarios a personas naturales por un total de US\$766,071.

#### 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza fueron como sigue:

<u>2013</u>	<u>2012</u>
20,738,549	15,644,513
6,823,811	6,494,852
1,074,579	513,988
28,636,939	22,653,353
52,516	102,116
133,440	69,574
53,889	17,486
232,752	115,508
1,034	56,661
548,718	418,139
1,022,349	779,484
	20,738,549 6,823,811 1,074,579 28,636,939 ===================================

#### 20. CONTINGENCIAS:

#### Juicios y litigios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 según confirmación de los Asesores Legales y de la Administración durante este período no existen demandas adicionales, con relación al año anterior, que se deban exponer. Los contingentes que mantienen se resumen a continuación:

- ✓ Juicio de Impugnación No. 2010-0173 que se ventila en la Primera Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No. 1, juicio con el que se impugnó el acta de determinación No. 1720100100278 correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio económico 2006, con una cuantía de US\$397,095. Con fecha 16 de febrero del 2012, terminó la sustanciación y se solicitó dictar sentencia a los jueces de la Primera Sala del H. Tribunal Distrital de los Fiscal No. 1 de Quito. Con fecha 5 de febrero del 2014 se dictó sentencia, en la que se aceptó parcialmente la demanda presentada; con fecha 20 de febrero del 2014, se presentó Recurso de Casación contra la sentencia, la cual, fue remitida a conocimiento de la Corte Nacional de Justicia el 14 de abril del 2014.
  - ✓ Juicio de impugnación No. 17502-2012-0016 que se ventila en la Segunda Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No. 1, juicio con el que impugnó el acta de determinación No. 1720120100006 levantada por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico del año 2007, con una cuantía de US\$400,035. Con fecha 18 de junio de 2010, se realizó la diligencia de exhibición de documentos y contabilidad, concediendo a los peritos 30 días para presentar sus respectivos informes periciales.

Con fecha 31 de julio de 2012, la perito Ing. María Solórzano (SRI), solicitó prórroga para la presentación del informe pericial por lo que se espera la presentación del mismo hasta el 7 de septiembre del mismo año.

#### 20. CONTINGENCIAS: (Continuación)

## Juicios y litigios (Continuación)

✓ Juicio de impugnación No. 17502-2012-0016 que se ventila en la Segunda Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No. 1, juicio con el que impugnó el acta de determinación No. 1720120100006 levantada por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico del año 2007, con una cuantía de US\$400,035. Con fecha 18 de junio de 2010, se realizó la diligencia de exhibición de documentos y contabilidad, concediendo a los peritos 30 días para presentar sus respectivos informes periciales. Con fecha 31 de julio de 2012, la perito Ing. María Solórzano (SRI), solicitó prórroga para la presentación del informe pericial por lo que se espera la presentación del mismo hasta el 7 de septiembre del mismo año. Luego de éste terminó la sustanciación de este proceso, se presentó el respectivo informe en derecho y se solicitó autos para dictar sentencia. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía espera la que la Segunda Salsa del H.Tribunal de lo Fiscal No. 1 emita sentencia.

Dentro del período concedido en la Ley se ha presentado los correspondientes descargos, a fin de que sean considerados por la Administración Tributaria, previa a emitir el Acta de determinación definitiva. Las posibilidades para SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA de reducir considerablemente la determinación tributaria son muy buenas, según su Asesor legal, sin embargo, el poder desvanecer totalmente la determinación es muy poco probable.

# 21. <u>DIFERENCIAS ENTRE LOS REGISTROS CONTABLES E INFORME:</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

#### 2013:

	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de audit <u>oría</u>
Activo:		<u> </u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,315,247	115,816		17,431,063
Activo por impuestos corriente	574,879	156,243		731,122
	17,890,126	272,059		18,162,185
Pasivo:				
Obligaciones con instituciones				
financieras, corrientes	632,169	_	115,816	747,985
Pasivo por impuestos corriente	88,394	-	156,243	244,637
	720,563		272,059	992,622
	17,169,563	272,059	272,059	17,169,563

# 21. <u>DIFERENCIAS ENTRE LOS REGISTROS CONTABLES E INFORME:</u> (Continuación)

# **2012:**

	Según registros			Según informe de
	contables	<u>Débito</u>	Crédito	<u>auditoría</u>
Activo: Efectivo y equivalentes de efectivo Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,347,449	483,332	_	5,830,781
	8,679,996	94	_	8,680,090
	14,027,445	483,426		14,510,871
Pasivo: Obligaciones con instituciones				
financieras, corrientes	1,155,245	_	483,332	1,638,577
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	944,105	_	94	944,199
	2,099,350	-	483,426	2,582,776
	11,928,095	483,426	483,426	11,928,095

# 22. <u>HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE</u> INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (25 de abril del 2014) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

# 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General del Accionistas para su aprobación.