

SEMAMSA S. A.
Informe de los Auditores Independientes
Al 31 de diciembre del 2009



SEMAMSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujos de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

SEMAMSA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SEMAMSA S.A. al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

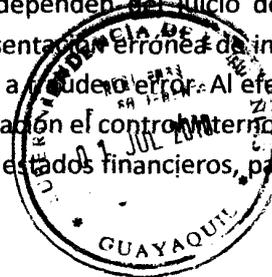
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

CONTADORES - AUDITORES - CONSULTORES

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar



Auditacorp Cía. Ltda.

CONTADORES - AUDITORES - CONSULTORES

procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de confiabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

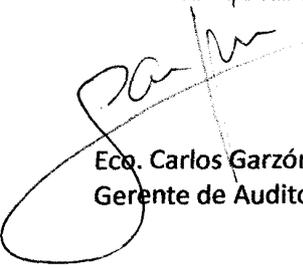
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SEMAMSA S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Auditacorp Cía. Ltda.

CONTADORES - AUDITORES - CONSULTORES


Eco. Carlos Garzón R.
Gerente de Auditoría



Auditacorp Cía. Ltda.
AUDITACORP CIA. LTDA.
SC RNAE-2-712

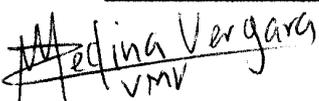
14 de mayo del 2.010

SEMAMSA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2009****Expresado en Dólares de E.U.A.****SEMAMSA S.A.****BALANCE GENERAL****AL 31 DE Diciembre DEL 2009**

ACTIVO	Notas	
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos		119.135,04
Otras Cuentas por Cobrar	3	37.597,33
Provisión de Cuentas Incobrables		(3.445,86)
Crédito Tributario	4	670.834,46
Total Activo Corriente		824.120,97
ACTIVO FIJO		
Propiedad y Equipos	5	3.348.874,64
Depreciación acumulada		(781.728,59)
Total Activo Fijo		2.567.146,05
ACTIVOS DIFERIDOS		
Gastos de organización y constitución		1.472,61
Amortización acumulada		(1.472,61)
Total Activos Diferidos		0,00
TOTAL ACTIVO		3.391.267,02
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	6	351.495,48
Total Pasivo Corriente		351.495,48
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones Bancarias	7	670.000,00
Otras Cuentas por Pagar	8	311.169,79
Total Pasivo Largo Plazo		981.169,79
TOTAL PASIVO		1.332.665,27
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	10	800,00
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		1.925.119,65
Reserva Legal		1.249,19
Utilidad Acumulada de Ejercicios Anteriores		51.819,33
Utilidad del ejercicio		79.613,58
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.058.601,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3.391.267,02



Sr. Antonio Malca Bel
Gerente General



Ing. Viviana Medina
Contadora

Ver nota a los estados financieros

SEMAMSA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2009
Expresado en Dólares de E.U.A**

	Nota	
Ventas		4,988,951.57
Costo de Ventas		<u>-3,631,821.58</u>
Utilidad Bruta		<u>1,357,129.99</u>
Gastos de Operación		
Gastos Administrativos		1,135,518.00
Gastos Financieros		<u>5,340.17</u>
Total Gastos de Operación		<u>1,140,858.17</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la Renta		216,271.81
Participación Laboral	9	<u>-32,440.77</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		183,831.04
Impuesto a la Renta	9	<u>-104,217.46</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>79,613.58</u>


Sr. Antonio Malca Bel
Gerente General

SEMAMSA


Ing. Viviana Medina V.
Contadora

Ver nota a los estados financieros

SEMAMSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
Expresado en Dólares de E.U.A**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	800,00	1.249,19	1.222.235,29	51.819,33	1.276.103,81
Aporte para futuras capitalizaciones			702.884,36		702.884,36
Utilidad del Ejercicio				79.613,58	79.613,58
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800,00	1.249,19	1.925.119,65	131.432,91	2.058.601,75

Sr. Antonio Malca Bel
Gerente General

SEMAMSA

Ing. Viviana Medina V.
Contadora

Ver nota a los estados financieros

SEMAMSA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
Expresado en Dólares de E.U.A.**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

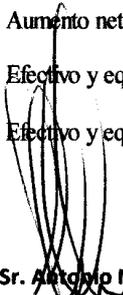
Utilidad del Ejercicio	79,613.58	
<u>Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</u>		
Depreciación	510,402.50	
Amortización	294.57	
Participación a trabajadores	32,440.77	
Impuesto a la Renta	104,217.46	
<u>Cambios netos en Activos y Pasivos:</u>		
Cuentas por Cobrar	295,309.23	
Otras cuentas por cobrar	373,912.58	
Intereses Prepagados	25,751.41	
Seguros Pagados por Anticipado	1,250,581.23	
Cuentas por Pagar	44,190.02	
Otras cuentas por pagar	-2,518,549.08	
Efectivo neto (provisto) por actividades de operación		198,164.27

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de Activos, neto	-1,380,500.00	
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		-1,380,500.00

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	-196,413.60	
Aumento en Obligaciones Bancarias de Largo Plazo	670,000.00	
Préstamo de Accionistas y Aporte para futuras capitalizaciones	827,884.36	
Efectivo neto (provisto) por actividades de financiamiento		1,301,470.76
Aumento neto en efectivo		119,135.03
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año		-
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		119,135.03


Sr. Antonio Malca Bel
Gerente General

SEMAMSA


Ing. Viviana Medina V.
Contadora

Ver nota a los estados financieros

SEMAMSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida bajo la denominación de SERVICIOS MECANIZADOS AGROINDUSTRIALES MALCA S.A. el 31 de Mayo de 1978 en Guayaquil-Ecuador, mediante resolución No. 9592 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Febrero de 1979.

Mediante resolución No. 01-G-IJ-0008219 de la Superintendencia de Compañías del 6 de septiembre del 2001, se aprobó la Escritura de conversión, aumento del capital de la Compañía y reforma de sus estatutos, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre del 2001.

Mediante resolución No. 02-G-IJ-0001230 de la Superintendencia de Compañías del 27 de febrero del 2002, se aprobó la Escritura de cambio de denominación de la compañía SERVICIOS MECANIZADOS INDUSTRIALES MALCA S.A. por el de SEMAMSA S.A., la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo del 2002.

El 19 de marzo del 2009 mediante resolución No. 09-G-IJ-0001695 de la Superintendencia de Compañías, se aprueba la Escritura Pública de reactivación de la compañía, fijación de un nuevo plazo de duración y reforma de estatutos.

Su actividad principal es el alquiler de maquinarias y equipos de construcción.

b) Entorno Económico

El año 2009 fue difícil para la economía de Ecuador: alta tasa de desempleo y subempleo, caída de las exportaciones, mayor déficit de la balanza comercial y ausencia de inversiones. A esta condición contribuyeron –además– tanto los efectos de la crisis financiera internacional desatada en el 2008, como los racionamientos de electricidad iniciados en noviembre; así como las expectativas por la consolidación del modelo socio económico contemplado en la Constitución de Montecristi. También hay que mencionar el impacto que provoca la disminución de las remesas de los emigrantes, cuyo monto, según pronostica la CEPAL, será 12% inferior de los US \$ 2.820 millones registrados en 2008.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS

Las siguientes son políticas y prácticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

a) Base de Presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo del 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los Estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), de las cuales se derivan.

Mediante R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, fue publicada la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

Actualmente, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009, mediante la cual establece un instructivo complementario para la implementación de las NIIF, por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

b) Propiedades y Equipos:

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2009. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, siguiendo el método de línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	%	Vida útil (años)
Edificios e Instalaciones	5,00	20
Muebles y Enseres	10,00	10
Maquinarias	10,00	10
Equipos de Computación	33,33	3

c) Gastos de Organización y Constitución

Los gastos de organización y constitución son amortizados en base al método de línea recta. La amortización de los gastos de organización y constitución se registra en los resultados del período.

d) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se registran utilizando el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

e) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que presente como máximo el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizada en futuros aumentos de capital.

f) Participación de Trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Régimen Laboral Ecuatoriano, la Compañía provisiona el 15% de la utilidad neta del ejercicio, como participación para trabajadores.

g) Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía establece sobre la utilidad, después del cálculo de participación a trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, (15% si estas son reinvertidas).

h) Estimaciones

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2009:

Empleados	2.200,00
Anticipo a Proveedores	25.200,00
Accionistas	<u>10.197,33</u>
Total	<u>37.597,33</u>

4.- CREDITO TRIBUTARIO

El siguiente es un resumen del crédito tributario al 31 de diciembre del 2009:

IVA Neto	571.244,03
Retenciones en la Fuente	98.804,71
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>785,72</u>
Total	<u>670.834,46</u>

5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El siguiente es un movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2009:

Saldo neto al inicio del año	1.697.048,55
Adiciones, neto	1'380.500,00
Depreciación del año	<u>(510.402,50)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2'567.146,05</u>

6.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009:

Proveedores	169.375,15
Impuestos	149.679,56
Participación trabajadores	<u>32.440,77</u>
Total	<u>351.495,48</u>

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 las obligaciones bancarias incluyen un préstamo con un banco local por USD670.000, otorgado el 7 de junio del 2009 a una tasa de interés del 5% anual, con vencimiento el 15 de abril del 2020.

8.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009:

Anticipo de Clientes	186.169,79
Accionistas	<u>125.000,00</u>
Total	<u>311.169,79</u>

9.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con las disposiciones legales la tarifa para el Impuesto a la Renta está establecida en el 25%, disminuyéndose el 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Utilidad antes de Participación e Impuesto	216.271,81
15% Participación de Trabajadores	(32.440,77)
Gastos no deducibles	233.038,80
Ingresos exentos	0,00
Utilidad Gravable	416.869,84
Impuesto a la renta causado (25%)	104.217,46

10.- CAPITAL SOCIAL

Mediante resolución No. 01-G-IJ-0008219 de la Superintendencia de Compañías del 6 de septiembre del 2001, se aprobó la conversión y el aumento del Capital Autorizado de la Compañía a US\$ 1.600 y el Capital suscrito a US\$ 800,00.

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está conformado por 20.000 acciones de USD0,04 cada una.

11.- APORTE DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION

El siguiente es un movimiento de los aportes de accionistas para futura capitalización al 31 de diciembre del 2009:

Saldo neto al inicio del año	1.222.235,29
Aportes del año	<u>702.884,36</u>
Saldo neto al final del año	<u>1.925.119,65</u>

Los aportes del año corresponden a bienes aportados por los accionistas. Actualmente se encuentran en trámite societario para su legalización.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de presentación de este informe, no se produjeron situaciones importantes que la administración de la compañía considere revelar en los estados financieros adjuntos.