

SEMAMSA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



SEMAMSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

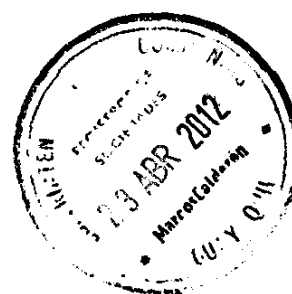
INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes.	1-2
Balance General.	3
Estado de Resultados.	4
Estado de Evolución del Patrimonio.	5
Estado de Flujos de Efectivo.	6
Notas a los Estados Financieros.	7-12

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



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 2011, 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.

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 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 2011, 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 Cia Ltda
Auditacorp Cia. Ltda.
SC.- RNAE No. 2-712

Angel Preciado Q.
C.P.A. Angel Preciado Q.
Representante Legal

Guayaquil, Abril 16 del 2012.



SEMAMSA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2011****Expresado en Dólares de E.U.A.**

ACTIVO	NOTA	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		\$ 509,70
Otras Cuentas por Cobrar	3	\$ 58.594,73
Provisión de Cuentas Incobrables		\$ -3.445,86
Crédito Tributario	4	\$ 362.230,82
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		\$ 417.889,39
ACTIVO FIJO		
Propiedades y Equipos	5	\$ 3.645.411,44
Depreciación Acumulada		\$ -1.339.112,29
TOTAL ACTIVO FIJO		\$ 2.306.299,15
TOTAL DE ACTIVOS		\$ 2.724.188,54
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	6	\$ 87.090,28
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 87.090,28
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con Instituciones Financieras	7	\$ 616.733,53
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	8	\$ 353.124,68
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		\$ 969.858,21
TOTAL PASIVO		\$ 1.056.948,49
PATRIMONIO		
Capital Suscrito	10	\$ 800,00
Aporte Accionistas Futuras Capitalizaciones		\$ 1.662.625,93
Reserva Legal		\$ 1.249,19
Utilidad No Distribuida de Otros Periodos		\$ 131.432,91
Pérdida Acumulada de Otros Ejercicios		\$ -
Utilidad o Perdida del Ejercicio		\$ -128.867,98
TOTAL PATRIMONIO		\$ 1.667.240,05
PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 2.724.188,54

Ver nota a los estados financieros

SEMAMSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011

Expresado en Dólares de E.U.A

	NOTA	
VENTAS		\$ 764.126,64
COSTO DE VENTAS		<u>\$ (716.213,51)</u>
UTILIDAD BRUTA		\$ 47.913,13
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos		\$ (162.694,94)
Gastos Financieros		<u>\$ (14.086,17)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>\$ (176.781,11)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>\$ (128.867,98)</u></u>

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 2011**

Expresado en Dólares de E.U.A

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte a Futuras Capitalizaciones	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre 2010	\$ 800,00	\$ 1.249,19	\$ 1.925.119,65	\$ (131.060,81)	\$ 1.796.108,03
Aportes a futuras capitalizaciones			\$ (262.493,72)		\$ (262.493,72)
Utilidades Acumuladas				\$ 262.493,72	\$ 262.493,72
Utilidad ejercicio 2011			\$ (128.867,98)		\$ (128.867,98)
Saldo al 31 de diciembre 2011	\$ 800,00	\$ 1.249,19	\$ 1.533.757,95	\$ 131.432,91	\$ 1.667.240,05

Ver nota a los estados financieros

SEMAMSA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en Dólares de E.U.A.**

Utilidad del Ejercicio	\$ (128.867,98)	
<u>Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</u>		
Depreciación	\$ 276.963,37	
Amortización	\$ -	
Participación a trabajadores	\$ -	
Impuesto a la renta	\$ -	
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	\$ (1.241,85)	
Otras cuentas por cobrar	\$ (35.199,66)	
Interés prepagado	\$ -	
Seguros pagados por anticipado	\$ -	
Cuentas por pagar	\$ (33.898,97)	
Otras cuentas por pagar	\$ 23.849,48	
Efectivo neto(provisto) por actividades de operación		\$ 101.604,39
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de activos netos	\$ (66.977,79)	
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		\$ (66.977,79)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Disminución de obligaciones bancarias a corto plazo	\$ (152.396,17)	
Aumento de obligaciones bancarias a corto plazo		
Disminución de obligaciones bancarias a largo plazo	\$ (53.266,47)	
Aumento de obligaciones bancarias a largo plazo		
Prestamos accionistas y aportes a futuras capitalizaciones	\$ 149.140,70	
Efectivo neto (provisto) por actividades de financiamiento		\$ (56.521,94)
Aumento de efectivo neto		\$ (21.895,34)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>\$ 22.405,04</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		\$ 509,70

Ver nota a los estados financieros

SEMAMSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

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 2011 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, Planta y Equipo:

Las propiedades, planta y equipo están registrados al costo de adquisición neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2011. 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 y Vehículos	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 24% 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 basada 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 2011:

Cobrar Clientes	\$ 15.148,77
Anticipo a Proveedores	\$ 42.585,95
Cobrar Accionistas	\$ 860,01
Total	<u>\$ 58.594,73</u>

4.- CREDITO TRIBUTARIO

El siguiente es un resumen del crédito tributario al 31 de diciembre del 2011:

Crédito Tributario (Iva)	\$ 353.201,06
Crédito Tributario (Renta)	<u>\$ 9.029,76</u>
Total	<u>\$ 362.230,82</u>

5.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Neto)

El siguiente es un movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011:

Saldo neto al inicio del año	\$ 2.516.284,73
Adiciones, neto	\$ 66.977,79
Depreciación del año	<u>\$ - 276.963,37</u>
Saldo neto al final del año	<u>\$ 2.306.299,15</u>

6.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011:

Proveedores	\$ 38.048,99
Operativas	\$ 45.220,42
Otras Cuentas	\$ 2,00
Otros Impuestos Por Pagar	<u>\$ 3.818,87</u>
Total	<u>\$ 87.090,28</u>

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 las obligaciones bancarias incluyen un préstamo con un banco local por US\$ 616.733,53; 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 2011:

Instituciones Financieras	\$ 616.733,53
Accionistas	\$ 353.124,68
Total	<u>\$ 969.858,21</u>

9.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con las disposiciones legales la tarifa para el Impuesto a la Renta está establecida en el 24%, 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 2011, es como sigue:

Utilidad antes de Participación e Impuesto	\$ (128.867,98)
15% Participación de Trabajadores	\$ (0,00)
Gastos no deducibles	\$ 2.090,11
Ingresos exentos	\$ 0,00
Utilidad Gravable	\$ (126.777,87)
Impuesto a la renta causado (25%)	\$ 0,00

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 2011, el capital social de la Compañía está conformado por 20.000 acciones de US\$ 0,04 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 2011:

Saldo neto al inicio del año	\$ 1.925.119,65
Aportes del año	\$ (262.493,72)
Saldo neto al final del año	<u>\$ 1.662.625,93</u>

Los aportes negativos del año corresponden a la pérdida generada en el periodo económico 2010, se tomó la decisión por los accionistas de absorber estos calores con las aportaciones realizadas en años anteriores. Actualmente se encuentran en trámite societario para su legalización.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2011 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.