

## INFORME DE GERENCIA 2010

Señores accionistas:

Durante 2010 la inflación anual llegó en Ecuador al 3,33%, el desempleo fue menor al registrado en 2009, pues se redujo a 7,44% lo que significa que continúa la tendencia a la baja de esta variable. El subempleo llegó al 49,6% de la población económicamente activa. La deuda pública total fue de \$ 13.338 millones, alcanzando la deuda externa \$ 8.673 millones, mientras que la deuda interna fue de \$ 4.665 millones. La deuda privada externa fue de \$ 5.042 millones. La relación deuda externa pública/ PIB fue de 15,2 %, una de las más bajas de América.

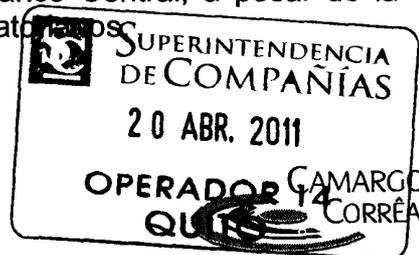
Al cierre del 2010 según el Banco Central, la balanza comercial total registró un déficit de \$ 1.489,42 millones vs. el déficit del 2009 que fue de \$ 348 millones. Las exportaciones totales alcanzaron un valor FOB de \$ 17.369,22 millones frente a \$ 13.724 millones de 2009. La evolución de las exportaciones totales, está explicada en mayor medida por un aumento en el valor de las exportaciones petroleras. Desafortunadamente las importaciones crecieron más que las exportaciones (\$ 18.858,64 millones), por lo que se produce el déficit mencionado.

A nivel macroeconómico el 2010 se presentó como un año de crecimiento aceptable de la economía ecuatoriana, cuyo PIB experimentó un aumento de 3,73% según el Banco Central.

La demanda que puso el Ecuador en la Cámara de Comercio internacional de Paris en contra del banco brasileño BNDES por un crédito a la empresa Odebrecht del Brasil para la construcción del proyecto hidroeléctrico "San Francisco" que tuvo fallas de construcción, complicaron las relaciones con ese país, por lo que hasta ahora no hay créditos del Brasil. El gobierno ecuatoriano se ha visto obligado a buscar créditos en otros países amigos como la China y la Federación Rusa, ya que no acepta las condiciones que exigen los multilaterales como Fondo Monetario Internacional ( FMI), Banco mundial, BID o CAF.

Comparativamente, el Ecuador no ha tenido las grandes dificultades que tuvieron otros países, debido a la crisis financiera global que fue muy fuerte durante los años 2008 y 2009. Para el 2011 el Gobierno prevé incluso un crecimiento del PIB de 5%, según lo indica el Banco Central, a pesar de la disminución en las remesas de los emigrantes ecuatorianos.

CAMARGO CORREA ECUADOR S.A.,  
INGENIERIA & CONSTRUCCIONES  
Av. 12 de Octubre N24-528 y Cordero  
Edificio World Trade Center Torre A piso 4 oficina 407  
PBX 2230 759 Fax: 2555 115  
www.camargocorrea.com.br Quito - Ecuador



Camargo Correa Ecuador S.A., Ingeniería & Construcciones preparó sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2009, Camargo Correa Ecuador S.A., Ingeniería & Construcciones mantuvo como cuentas por cobrar a corto plazo US\$ 1.2 millones (por contratación de seguros) a la Casa Matriz. Al 31 de diciembre del año 2010, dicha cuenta por cobrar no ha sido cancelada en su totalidad hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros (no consolidados) adjuntos, quedando un saldo al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$ 555 mil, no se han decidido los términos de recuperación de la diferencia por cobrar, pero en la actualidad hay la decisión de la casa matriz de pagar estas cuentas.

Al 31 de diciembre del 2010, los ingresos corresponden a la transferencia de US\$ 358.729,11, recibidos como otros ingresos asignados por la Casa Matriz a través de un Fideicomiso constituido en el exterior, los cuales se originan por rendimientos obtenidos de inversiones realizadas con documentos negociables obtenidos como pago por obras realizadas en la República del Perú, de acuerdo con el Assignment and Acknowledgement Agreement del 26 de abril del 2007 y US\$ 347.358,84, recibidos por alquiler de maquinaria a uno de sus accionistas.

La utilidad neta de la compañía en el 2010 fue de US\$ 1'579 millones, inferior a la del 2009 que llegó a US\$ 3'847 millones, por lo que consideramos que obtuvimos resultados poco satisfactorios durante el 2010.

Atentamente,

Ing. Rafael L. Córdova C  
Gerente General

