

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A.
SEMAICA

1540

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto al sexto 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 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 fraude o error. 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 Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para la opinión calificada

4. Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene varios proyectos en ejecución, la Compañía dispone de informes técnicos que describen los proyectos y el avance de obra físico en relación al diseño técnico, sin embargo estos no han sido conciliados con la acumulación de ingresos, costos y gastos presentados en los estados financieros. La Administración ha considerado necesario implementar un nuevo sistema contable que permita mantener el control técnico y contable de cada proyecto. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiera sobre los estados financieros adjuntos derivados de esta situación.

Opinión calificada

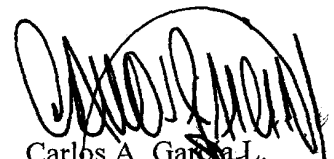
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinado como necesarios, si no hubiera existido las limitaciones mencionadas en lo párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

6. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.



RNAE No. 358
4 de Junio del 2010
Quito - Ecuador



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

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		937,730	6,578,497
Inversiones temporales	(Nota 3)	-	130,001
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	13,671,343	11,020,159
Inventarios		155,480	-
Gastos pagados por anticipado		329,666	558
		-----	-----
Total del activo corriente		15,094,219	17,729,215
PROYECTOS EN EJECUCIÓN	(Nota 5)	8,976,092	2,388,892
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	(Nota 6)	8,961,674	6,152,514
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 7)	815,818	781,204
		-----	-----
		33,847,803	27,051,825
		=====	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		148,315	36,176
Obligaciones bancarias	(Nota 8)	780,000	832,570
Cuentas por pagar	(Nota 9)	5,435,748	4,276,939
Impuesto a la renta	(Nota 11)	216,784	-
Pasivos acumulados	(Nota 12)	772,388	447,372
		-----	-----
Total pasivo corriente		7,353,235	5,593,057
ANTICIPO DE CONTRATOS	(Nota 13)	16,881,221	11,848,818
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS LARGO PLAZO	(Nota 14)	2,250,104	2,262,104
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	(Nota 15)	283,697	283,697
		-----	-----
Total pasivo		26,768,257	19,987,676
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social – 650.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una totalmente pagadas		6,500,000	6,500,000
Reserva legal	(Nota 16)	140,134	116,577
Utilidades retenidas	(Nota 17)	439,412	447,572
		-----	-----
		7,079,546	7,064,149
		-----	-----
		33,847,803	27,051,825
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS POR EJECUCIÓN DE PROYECTOS	(Nota 13)	30,279,353	20,052,583
COSTOS DIRECTOS DE PROYECTOS		27,707,285	18,475,806
		-----	-----
Utilidad Bruta		2,572,068	1,576,777
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración, ventas y generales		2,683,435	1,418,142
		-----	-----
(Pérdida) Utilidad operacional		(111,367)	158,635
OTROS INGRESOS (GASTOS), neto			
Financieros, neto		28,240	(65,248)
Otros ingresos, neto		464,767	516,488
		-----	-----
		493,007	451,240
		-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		381,640	609,875
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 12)	149,459	138,747
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 11)	216,784	-
		-----	-----
Utilidad neta		15,397	471,128
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	6,500,000	93,021	166,786	6,759,807
MÁS (MENOS):				
Apropiación de reserva legal	-	23,556	(23,556)	-
Declaración de dividendos	-	-	(166,786)	(166,786)
Utilidad neta	-	-	471,128	471,128
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	6,500,000	116,577	447,572	7,064,149
Apropiación de reserva legal		23,557	(23,557)	-
Utilidad neta			15,397	15,397
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	6,500,000	140,134	439,412	7,079,546

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	35,066,387	26,367,307
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(36,737,264)	(21,038,597)
Otros ingresos netos	493,007	451,240
	-----	-----
Efectivo neto (pagado) provisto por actividades de operación	(1,177,870)	5,779,950
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(3,487,671)	(241,348)
Efectivo recibido (utilizado) en inversiones permanentes, otras cuentas por cobrar	(46,614)	(339,000)
Efectivo recibido de inversiones temporales	130,001	206,864
Inversión Consorcio Obrascom Huerte-Semaica	(1,007,382)	(824,809)
Préstamo Construcciones Metálica C.A.	(110,800)	
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,522,466)	(1,198,293)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por sobregiro bancario	112,139	36,176
Efectivo neto (pagado a) recibido de instituciones financieras, neto	(52,570)	832,570
Efectivo recibido de accionistas	-	302,087
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	59,569	1,170,833
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(5,640,767)	5,752,490
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	6,578,497	826,007
	-----	-----
Saldo al fin del año	937,730	6,578,497
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTINEZ 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 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
UTILIDAD NETA:	15,397	471,128
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación trabajadores e impuesto a la renta	366,243	138,747
Provisión para cuentas incobrables	45,384	-
Depreciaciones	678,511	537,834
Baja de impuestos no recuperados	40,586	-
Ajustes con cuentas de activos y pasivos	(176,687)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) de cuentas por cobrar	(2,880,924)	(4,657,258)
(Aumento) Disminución de inventarios	(155,480)	642
(Aumento) de gastos pagado por anticipado	(329,108)	(558)
(Aumento) de proyectos en ejecución	(6,587,200)	(1,677,583)
Aumento en cuentas por pagar, pasivos acumulados y anticipos de proyectos	7,805,408	10,966,998
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	<u>(1,177,870)</u>	<u>5,779,950</u>

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

2009

- ✓ En el 2009, la Compañía compensó cuentas por cobrar con cuentas por pagar por US\$301,355.
- ✓ En el 2009, la Compañía compensó anticipos de contratos con cuentas por cobrar por US\$174,225.
- ✓ En el 2009, la Compañía compensó Inversiones permanentes con cuentas por pagar a accionistas largo plazo por US\$12,000.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

SEVILLA Y MARTINEZ 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, ya sea mediante 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 2009 y 2008 y que constituyen la principal fuente de ingresos de la Compañía se describen en las Notas 5 y 13.

La Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, ha decretado varias reformas a las normas tributarias; dichas reformas incluyen en entre otros:

- Se establecen las exenciones del impuesto a la salida de divisas y se incrementa la tasa de este impuesto del 1% al 2%.
- En cuanto al impuesto a la renta:
 - ✓ Se define quienes se consideran partes relacionadas y ciertas exoneraciones de la aplicación del estudio de precios de transferencia.
 - ✓ Se establecen parámetros adicionales en cuanto al pago de dividendos, principalmente para quienes residen en el país y en paraísos fiscales.
 - ✓ Cambios en la forma de cálculo y uso del anticipo del impuesto a la renta.
 - ✓ Se establecen límites a los gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas.

1. **OPERACIONES (Continuación):**

- En cuanto al impuesto al Valor Agregado:
 - ✓ También se gravan las transferencias de dominio de los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.
 - ✓ La transferencia de de títulos valores gravar del 0% al 12%.
 - ✓ Se determinan ciertos cambios en los hechos generadores de este impuesto.

Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del año 2010. A la fecha de presentación de este informe se ha emitido los cambios al reglamento de esta ley, para la aplicación de algunas de las medidas antes señaladas.

Durante los años 2009 y 2008, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 4.3% y 9%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

A continuación se describen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía las mismas que están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. **Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. **Proyectos en ejecución**

La Compañía registra los costos y gastos incurridos en la ejecución de los proyectos de ingeniería para la cual es contratada, de acuerdo a lo determinado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.15 "Contratos de Construcción", la cual determina que los importes en que se incurra en la realización de los proyectos serán cargados al valor fungible del costo de construcción, el cual se liquidan de acuerdo con los planillas de avance de obra.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta; como se indica:

<u>Activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	20
Equipos de computación y software	6
Muebles y enseres	20
Vehículos	10

d. Inversiones permanentes

Se muestra al costo histórico de adquisición.

e. Reconocimiento del ingreso – anticipos de contratos

Los ingresos por servicios de ingeniería son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando son prestados, de acuerdo con las planillas de avance de obra respectivos. Generalmente, los proyectos para los cuales se requieren los servicios de la Compañía, especifican la entrega de un anticipo inicial, el cual se liquido conforme se establece el avance de obra en cada planilla.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

g. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2011 y para efectos comparativos el año 2010.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

h. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2009 y 2008 han sido reclasificadas.

i. Registros contables y unidad monetaria

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.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de inversiones temporales estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de Guayaquil S.A.		
Póliza de acumulación que devenga una tasa de interés anual del 4% con vencimiento final en enero del 2009 .	-	130,001
	-----	-----
	-	130,001
	=====	=====

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cuentas por cobrar estaba formado de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes		3,561,156	4,470,879
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 10)	2,658,014	2,401,439
Anticipo a proveedores	(1)	4,218,785	1,798,071
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Bosques			
San Pedro	(Ver Nota 7)	1,007,210	1,057,842
Impuestos retenidos	(Ver Nota 11)	724,962	436,935
Fondos de garantía		370,258	374,711
Crédito tributario - IVA		1,121,401	222,847
Sumapaz	(2)	-	109,973
Funcionarios y empleados	(3)	54,941	87,864
Fondos por liquidar		-	13,747
Otras		-	45,851
		-----	-----
		13,716,727	11,020,159
	(4)	(45,384)	-
		-----	-----
		13,671,343	11,020,159
		=====	=====

4. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (1) Para los años 2009 y 2008, corresponden a anticipos entregados a diferentes proveedores y subcontratistas que participan en la ejecución de los proyectos que manejan la Compañía;
- (2) Para el año 2008 corresponde a inversiones realizadas en un negocio realizado en Colombia, recuperadas en el 2009.
- (3) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.
- (4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	-	-
Provisión del año	45,384	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	45,384	-
	=====	=====

5. PROYECTOS EN EJECUCIÓN:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, proyectos en ejecución se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuarteles Chone, Guayaquil y Durán	(1)	2,662,015	-
Proyecto Hidroeléctrico Ocaña	(2)	2,203,338	-
Planta de tratamiento de agua potable, obras civiles, suministro, instalación, puesta en marcha de equipos nuevos para la ciudad de Daule	(3)	934,746	685,830
Ciudad Jardín	(4)	832,330	273,818
Chiquiurco	(5)	773,290	-
Yanuncay II	(6)	678,424	-
Casa de campo	(7)	385,302	-
Redes de agua potable del sistema de Yanuncay	(8)	293,355	265,506
Panavial		131,063	-
Edificio CEAS		82,229	-
Edificio Universidad de las Américas	(9)	-	799,578
Mercado 9 de Octubre de Cuenca		-	189,964
Urbanización Ciudad Jardín		-	174,196
		-----	-----
		8,976,092	2,388,892
		=====	=====

5. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):**

No.	Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	<u>Unidad de Ejecución Especializada del Plan Nacional de Seguridad Ciudadana</u> Construcción de tres unidades de atención ciudadana ubicadas en Chone, Durán y Guayaquil (Modelo), a fin de entregarlo funcionando, comprende realizar dicho proyecto, con sujeción a los planos, especificaciones generales, especificaciones técnicas y demás documentos contractuales; proporcionar la dirección técnica, proveer la mano de obra, el equipo y maquinaria requerida y los materiales necesarios para ejecutar la obra.	Chone Inicio: 25 de diciembre del 2008 Finalización: 21 de diciembre del 2009 Guayaquil (Modelo) Inicio: 23 de diciembre del 2008 Finalización: 22 de septiembre del 2009 Durán Inicio: 23 de diciembre del 2009 Finalización: 20 de enero del 2010.	3,304,214 4,263,708 3,039,022
(2)	<u>Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A.</u> 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 planos, disposiciones generales, especificaciones técnicas y demás documentos que conforman los términos contractuales.	Inicio: 11 de marzo del 2009. Finalización: 696 días	30,910,180

5. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):**

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(3)	<u>Ilustre Municipalidad de Daule</u> Ejecución de la obra Planta de agua potable, obras civiles, suministros, instalación puesta en marcha de equipos nuevos para la ciudad de Daule, con sujeción a los planos, condiciones generales de ejecución del contrato, especificaciones generales, especificaciones técnicas y demás aspectos contractuales.	Inicio: 17 de noviembre del 2005 Finalización: 6 meses	2,670,686
(4)	<u>Ferroidinmobiliaria S.A.</u> Ejecución del proyecto Inmobiliario "Ciudad Jardín" manzana 9 Sector 2 con edificación completa de 208 unidades de viviendas, 16 locales comerciales y 122 plazas de estacionamientos, con acometidas a la red municipal de alcantarillado y a suministros de agua, energía eléctrica y acometidas telefónicas de acuerdo a los diseños registrados en el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.	Inicio: 21 de abril del 2008 Finalización: 14 meses	4,365,388
(5)	<u>Honorable Consejo Provincial de Tungurahua</u> Construcción de la Presa Chiquiurco y obras anexas, en la provincia del Tungurahua, las obras que comprenden el contrato son: camino de acceso al sitio de la Presa, presa de embalse, obras de desvío y captación, vertedero de excesos, campamentos, equipamiento mecánico, electrónico control y comunicaciones, operación, control, mantenimiento y vigilancia.	Inicio: 19 de marzo del 2009. Finalización: 550 días	7,827,285

5. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):**

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(6)	<u>Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca, (ETAPA)</u> Construcción de las obras contempladas en el Grupo Constructivo No. II del Proyecto Yanuncay, obra que forma parte de la segunda Etapa de los Planes Maestros de Agua Potable para la ciudad de Cuenca: Líneas de conducción de dos centros de reserva y obras complementarias y equipamiento de centros de reserva.	Finalización: 360 días contados a partir de haberse efectuado el depósito del anticipo.	6,536,802
(7)	<u>Fideicomiso Casa de Campo</u> Constructor de la primera etapa del Proyecto Inmobiliario Casa de Campo, misma que contará con tres sub etapas de construcción, de conformidad con las especificaciones contractuales. etapa 1: 59 unidades de vivienda más sus respectivas obras de urbanización, etapa: 2 28 unidades de vivienda, etapa 3: 62 unidades de vivienda, áreas comunales y parqueaderos para cada etapa.	Etapa 1: no posterior al 30 de junio del 2008 Etapa 2: no posterior al 30 de septiembre del 2008 Etapa 3: no posterior al 30 de diciembre del 2008	8.5% más el impuesto al valor agregado a ser calculado sobre los costos directos antes del IVA de la primera etapa del Proyecto.
(8)	<u>Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca (ETAPA).</u> Construcción de las redes de agua potable del sistema Yanuncay ubicadas al sur oeste de la ciudad de Cuenca, en un longitud aproximada de 46 km de tuberías, cuyas obras principales son: <u>Subsistema Dos N</u> conformado por 15.3 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 63 Km hasta los 315 Km; <u>Subsistema Tres</u> , conformado por 4.4 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 110 milímetros hasta los 250 milímetros y 1.5 Km de tuberías de hierro Dúctil de 400 mm, <u>Subsistema Cuatro</u> , conformado por 20 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 63 hasta los 315 mm, <u>Subsistema Cinco</u> , conformado por 4.8 Km de tuberías de PVC con diámetros que van desde 63 mm hasta 160 mm.	Inicio: 13 de marzo del 2008 Finalización: 420 días	2,125,256

5. PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(9)	<u>Servicios Profesionales AD-Portas S.A.</u> Ejecución de la obra denominada "Edificio Sede Norte de la Universidad de las Américas" que incluye las obras de arquitectura, construcción, estructuras, terminaciones e instalaciones de toda clase, en los terrenos ubicados en la Avenida de los Granados y calle Colimes de la ciudad de Quito, según términos contractuales.	Inicio: 1 de septiembre del 2007 Finalización: 1 año	5,255,530

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, propiedad, maquinaria y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa Anual de Depreciación
Terrenos	108,997	-	
Edificios e instalaciones	350,000	350,000	5%
Maquinaria y equipo	10,165,281	8,269,397	5%
Equipos de computación y software	304,710	206,439	17%
Muebles y enseres	109,214	103,736	5%
Vehículos	3,797,519	2,418,478	10%
	-----	-----	
	14,835,721	11,348,050	
Menos- Depreciación acumulada	(5,874,047)	(5,195,536)	
	-----	-----	
	<u>8,961,674</u>	<u>6,152,514</u>	

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y del 2008	6,152,514	6,449,000
Adiciones	3,487,671	241,348
Depreciación del año	(678,511)	(537,834)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>8,961,674</u>	<u>6,152,514</u>

7. INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, inversiones permanentes se formaban de la siguiente manera:

2009:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Bosques San Pedro	33%	464,578	(1)	(1)
Sensuities S.A.	26%	157,500	137,945	19,555
Mallmed S.A.	26%	157,500	9,233	148,267
Conclina C.A.	(1)	36,240	(1)	(1)
	(3)	815,818	-	-

2008:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Bosques San Pedro	33%	442,204	442,204	-
Sensuities S.A.	(1)	157,500	(1)	(1)
Mallmed S.A.	(1)	157,500	(1)	(1)
Conclina C.A.	(1)	24,000	(1)	(1)
		781,204	-	-

(1) Información no disponible.

(2) Según Actas de fecha 23 de marzo del 2009 y 30 de Abril del 2008, la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A. certifica para los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, que la Compañía mantiene aportes en el Fideicomiso por US\$442,204 y cuentas por pagar a favor de SEMAICA por US\$1,007,210 y US\$1,057,842 respectivamente.

(3) La Gerencia no ha considerado necesario realizar el ajuste del valor patrimonial proporcional de estas inversiones debido a que su valor comercial real supera el valor registrado en libros y que serán registrados en los siguientes periodos.

8 OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones financieras se conformaban de la siguiente manera:

2009

Banco Bolivariano C.A.

- Por sobre firmas con interés del 9.84% anual y vencimiento en enero del 2010.	150,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.85% anual y vencimiento en febrero del 2010.	250,000

	400,000

Banco de Guayaquil S.A.

- Préstamo sobre firmas con interés del 9.84% anual y vencimiento en enero del 2010.	150,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.88% anual y vencimiento en febrero del 2010.	100,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.84% anual y vencimiento en febrero del 2010.	130,000

	380,000

	780,000
	=====

2008

Banco Bolivariano C.A.

- Préstamo sobre firmas con interés del 9.5% anual y vencimiento en abril del 2009.	700,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.5% anual y vencimiento en abril del 2009.	132,570

	832,570
	=====

Para los años 2009 y 2008, estos préstamos se encuentran garantizados con firmas de los representantes de la Compañía en los respectivos contratos con estas instituciones financieras.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de bienes y servicios	4,230,421	2,254,080
Compañías y partes relacionadas (Ver Nota 10)	704,512	1,366,379
Retenciones en la fuente e IVA	80,245	329,180
Fondos de garantía	257,393	262,731
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	163,177	64,569
	-----	-----
	<u>5,435,748</u>	<u>4,276,939</u>

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por cobrar: (Nota 4)</u>		
Consorcio Obrascon Huarte Latin S.A. – SEMAICA		
– Túneles San Eduardo	2,533,308	2,387,533
Urbanización Miravalle Cía. Ltda.	7,804	7,804
Inmobiliaria Mundibien Cía. Ltda.	102	102
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	116,800	6,000
	-----	-----
	<u>2,658,014</u>	<u>2,401,439</u>
<u>Cuentas por pagar: (Nota 9)</u>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	428,938	1,090,805
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	275,574	275,574
	-----	-----
	<u>704,512</u>	<u>1,366,379</u>
<u>Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo:</u>		
<u>(Nota 14)</u>	<u>2,250,104</u>	<u>2,262,104</u>

10 COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Durante los años 2009 y 2008, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

2009:

	Préstamos Recibidos	Pagos abonos	Préstamos concedidos	Compensación de cuentas	Ajustes
Construcciones Metálicas Cia.Ltda	384,102	(70,575)	110,800	(301,355)	(674,039)
Consorcio Obrascon Huarte Latin S.A. – SEMAICA - Túneles San Eduardo	-	-	300,000	(174,225)	-
Accionistas	-	-	-	(12,000)	-
	=====	=====	=====	=====	=====

2008:

	Préstamos recibidos	Pagos abonos	Pagos por cuenta de, préstamos concedidos y prestación de servicios	Cobros y Abonos	Dividendos declarados
Construcciones Metálicas Cia.Ltda	849,899	-	12,483	-	-
Consorcio Obrascon Huarte Latin S.A. – SEMAICA - Túneles San Eduardo	-	-	1,787,092	-	-
Inmobiliaria Mundibien Cía. Ltda.	-	-	102	-	-
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	117,200	-	39,752	40,000	-
Urbanización Miravalle Cía. Ltda.	-	-	2,347	-	-
Accionistas	-	-	-	-	166,786
	=====	=====	=====	=====	=====

Para los años 2009 y 2008, las condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2006 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

11. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

El impuesto a la renta para los años 2009 y 2008 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

c. Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo que se paguen sobre utilidades declaradas no causan impuestos adicionales, hasta el 31 de diciembre del 2009.

d. Conciliación tributaria y movimiento

La conciliación del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	381,640	609,875
Gastos no deducibles	614,750	315,103
	-----	-----
Base imponible para participación a trabajadores	996,390	924,978
Participación a trabajadores	149,459	138,747
	-----	-----
Utilidad antes de provisión de impuestos a la renta	846,931	786,231
Deducción por incremento neto de empleados	-	2,808,449
Otros gastos no deducibles	20,205	-
	-----	-----
Base imponible para impuesto a la renta	867,136	-
Impuesto a la renta causado	216,784	-
	=====	=====

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del 2009 y 2008	436,935	275,741
Retenciones en la fuente del año y anticipos	328,613	268,433
Compensación con retenciones en la fuente	-	(107,239)
Bajas de impuestos no recuperados	(40,586)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (Ver Nota 4)	<u>724,962</u>	<u>436,935</u>
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	-	109,667
Provisión del año	216,784	-
Compensación con retenciones en la fuente del año	-	(107,239)
Pago	-	(2,428)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>216,784</u>	<u>-</u>

12. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación a trabajadores	(1)	149,459	138,747
Beneficios sociales		555,657	256,579
Sueldos por pagar		18,543	16,401
Otras		48,729	35,645
		-----	-----
		<u>772,388</u>	<u>447,372</u>
		=====	=====

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	138,747	77,412
Provisión del año	149,459	138,747
Pagos	(138,747)	(77,412)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>149,459</u>	<u>138,747</u>
	=====	=====

13. ANTICIPOS DE CONTRATOS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden a anticipos recibidos para las obras que se encuentra ejecutando en los diferentes proyectos que se encuentran desarrollando la Compañía y que se detallan a continuación:

Contratante		Anticipo recibido		Valor facturado	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Electro Generadora Del Austro Elecaustro S.A.	(1)	8,498,384	-	7,355,220	-
Unidad de Ejecución Especializada del Plan Nacional de Seguridad Nacional	(2)	4,173,688	6,364,166	5,046,109	-
Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca (ETAPA)	(3)	-	1,121,805	4,183,554	2,339,410
AD. Portas S.A.	(4)	-	826,963	1,014,852	3,971,518
Plásticos Rival Cía. Ltda.	(5)	-	710,830	-	2,105,565
Pasan...		12,672,072	9,023,764	17,599,735	8,416,493

13. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

Contratante	Anticipo recibido		Valor Facturado	
	2009	2008	2009	2008
Vienen...	12,672,072	9,023,764	17,599,735	8,416,493
Municipio de Daule (6)	-	671,076	2,256,390	2,343,595
Ferroidmobiliaria S.A. (7)	103,746	526,738	2,747,094	2,159,457
Ilustre Municipalidad de Cuenca	-	290,575	786,996	2,243,568
Honorable Consejo Provincial del Oro	-	251,135	-	13,774
Consorcio Obrascon Huarte Latin S.A. – SEMAICA - Túneles San Eduardo	-	204,225	-	26,872
Novapan del Ecuador S.A.	-	169,109	4,291	-
Ideal Alambrec S.A.	-	129,721	41,652	515,568
Paulina Guerra Páez – La Campiña	130,823	118,939	-	-
Honorable Consejo Provincial de Guayas	-	91,180	-	-
Santa Justa	-	62,359	-	-
Conjunto Clínico Nacional Conclina S.A.	89,829	55,556	1,792,763	426,894
Fideicomiso Casa de Campo	264,318	54,265	-	-
Distribuidora Ditoni Quito S.A.	-	30,399	-	70,949
Atlantis	-	30,244	-	-
Consejo Provincial de Tungurahua	2,893,258	21,695	644,899	-
Impac S.A.	21,334	21,334	-	-
Altos de Parque Alparque S.A.	30,424	19,335	18,294	-
Borletis S.A.	18,256	18,256	-	-
Tobar Ribadeneira Guillermo	15,899	15,899	-	-
Inmobiliaria Las Palmeras Inpalm S.A.	9,024	9,830	-	-
Hotel Colón Internacional C.A.	-	5,185	48,174	-
Constructores Portuarias y Cimentaciones S.A.	4,200	4,200	-	-
Naranjo Ramírez Santiago Andrés	-	2,500	-	-
PSV Constructores S.A.	1,890	1,890	-	-
Otros	4,420	19,409	800,190	3,835,413
Constructora Herdoiza Guerrero S.A.	503,016	-	325,000	-
Consultores Estratégicos Asociados CEAS Cia. Ltda.	113,000	-	-	-
FOPECA S.A.	5,712	-	593,594	-
Inmosolución S.A.	-	-	1,892,815	-
Pasan...	16,881,221	11,848,818	29,551,887	20,052,583

13. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

Contratista	Anticipo entregado		Valor Facturado	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vienen...	16,881,221	11,848,818	29,551,887	20,052,583
Fideicomiso Mercantil Senior Suites	-	-	256,429	-
Inmobiliaria J.H. Darquea C.A.	-	-	471,037	-
	-----	-----	-----	-----
	16,881,221	11,848,818	30,279,353	20,052,583
	=====	=====	=====	=====

Un detalle de los principales contratos es como sigue:

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	Ver Nota 5.		
(2)	Ver Nota 5.		
(3)	Ver Nota 5.	-	-
(4)	Ver Nota 5	-	-
(5)	<u>Ejecución Obras Civiles, para la Construcción de una nave industrial, sector las iguanas, provincia del Guayas.</u> Construcción del terraplén y las obras civiles, para lo cual será obligación mantener en el sitio de trabajo el equipo, maquinaria y mano de obra, necesarios para la correcta ejecución y terminación de las mismas, así como proveer del material requerido para su ejecución.	Inicio: 7 de febrero del 2008 Finalización : 135 días	1,446,488
(6)	Ver Nota 5		
(7)	Ver Nota 5		

14. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de cuentas por pagar a accionistas largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gonzalo Sevilla	715,435	721,435
Ernesto Martínez Cobo	737,806	743,806
Mauricio Martínez Fernández	335,666	335,666
Esteban Sevilla Quintana	344,329	344,329
Mauricio Rodríguez	114,926	114,926
Gonzalo Martínez	1,942	1,942
	-----	-----
(1)	2,250,104	2,262,104
	=====	=====

14. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS LARGO PLAZO: (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye dividendos declarados pendientes de pago de años anteriores. Estas cuentas no generan intereses y la Administración de la Compañía las considera como cuentas por pagar a largo plazo, las cuales se cancelaran conforme los flujos de efectivo lo permitan.

15. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

El movimiento la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	283,697	283,697
Provisión del año	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	283,697	283,697
	=====	=====

16. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al 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 capitalizarse. La Compañía no ha realizado la respectiva apropiación para el año 2008.

17. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los Accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, hasta el 31 de diciembre del 2009 al pago de dividendos o genera pago de impuestos adicionales.

18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2009:

	Reclasificaciones y Ajustes			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
Activo:				
Efectivo en caja y bancos	789,415	148,315	-	937,730
Cuentas por cobrar	12,533,448	1,137,895	-	13,671,343
	-----	-----	-----	-----
	13,322,863	1,286,210	-	14,609,073
	-----	-----	-----	-----

18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:
(Continuación)

	Reclasificaciones y Ajustes			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
Pasivo:				
Sobregiros bancarios	-	-	148,315	148,315
Cuentas por pagar	4,314,347		1,121,401	5,435,748
Anticipo de contratos	16,864,727		16,494	16,881,221
	-----	-----	-----	-----
	21,179,074		1,286,210	22,465,284
	-----	-----	-----	-----
	(7,856,211)	1,286,210	1,286,210	(7,856,211)
	=====	=====	=====	=====

2008:

	Reclasificaciones y Ajustes			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
Activo:				
Efectivo en caja y bancos	6,542,321	36,176	-	6,578,497
Cuentas por cobrar	9,229,346	1,790,813	-	11,020,159
Inventarios	229,159		229,159	-
Inversiones permanentes	1,839,046		1,057,842	781,204
Proyectos en ejecución	2,675,686	-	286,794	2,388,892
	-----	-----	-----	-----
	20,515,558	1,826,989	1,573,795	20,768,752
	-----	-----	-----	-----
Pasivo:				
Sobregiros bancarios	-	-	36,176	36,176
Cuentas por pagar	4,059,921	-	217,018	4,276,939
Patrimonio:				
Reserva legal	93,021	-	23,556	116,577
Utilidades retenidas	471,128	23,556	-	447,572
	-----	-----	-----	-----
	4,624,070	23,556	276,750	4,877,264
	-----	-----	-----	-----
	15,891,488	1,850,545	1,850,545	15,891,488
	=====	=====	=====	=====

19. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe (4 de junio del 2010) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.