

**MOORE STEPHENS**  
**AUDITORES CIA. LTDA.**

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

Quito, 28 de Abril del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A (SUCRUSAL EN EL ECUADOR)**. expediente No. 45243-85 del período terminado al 31 de Diciembre del 2009.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,  
**MOORE STEPHENS**  
**AUDITORES CIA. LTDA.**

  
**María de los Angeles Guijarro**



**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

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

**INDICE**

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambio en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US \$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No.17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización".
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CAF	Corporación Andina de Fomento

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de:**

### **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)** al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La Sucursal mantiene créditos no recuperados por US\$ 1.927.002, sin que exista la provisión necesaria para cubrir estas posibles contingencias. El saldo de la provisión para cuentas incobrables es de US\$ 253.529 por tanto, los activos se encuentran sobrevalorados en US\$ 1.673.473, y la pérdida neta sub valuada en el mismo valor.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Al 31 de diciembre del 2009 la **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)** mantiene pérdidas acumuladas que ascienden a la suma de US\$ 1.711.805, las mismas que superan el 50% de su capital asignado. A la fecha de emisión de este informe no hemos conocido de contrato alguno para el año 2010, lo que genera una incertidumbre sobre la continuidad de la Sucursal como negocio en marcha.
  
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero 7 del 2010

Quito, Ecuador

*Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.*  
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

María de los Angeles Gujarro  
CPA No. 22.120

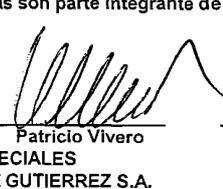
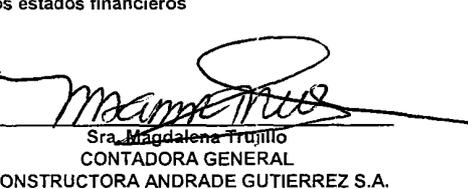


**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.**  
**(Sucursal en el Ecuador)**

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares de EUA)

ACTIVO	Nota	2009	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos		489.997	644.262
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	1.033.586	4.055.632
Provisión cuentas incobrables	5	(253.528)	(243.193)
Compañías relacionadas	6	47.118	247.762
Anticipos a subcontratistas		20.618	-
Anticipo a terceros		929.748	734.432
Otras cuentas por cobrar	7	1.034.520	4.257.545
Inventarios	8	500.024	526.231
Impuestos anticipados	9	808.230	1.988.774
Gastos anticipados		45.948	27.183
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.656.261</b>	<b>12.238.628</b>
<b>ACTIVO FIJO-neto</b>	10	<b>259.544</b>	<b>734.713</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>10.864</b>	<b>41.871</b>
<b>ACTIVO LARGO PLAZO</b>			
Clientes	4	4.317.287	832.510
Compañías relacionadas	6	166.098	-
Anticipos a subcontratistas		1.090.642	1.090.642
Anticipo a terceros		14.750	14.752
Otras cuentas por cobrar	7	4.888.465	242.746
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>15.403.911</b>	<b>15.195.861</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		44.123	1.007.467
Compañías Relacionadas	6	4.711.979	13.101.137
Otras cuentas por pagar		10.200	70.912
Deudas fiscales y sociales		64.440	227.366
Contratos por obra			545.703
Provisión costos mantenimiento contrato		629.970	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>5.460.712</b>	<b>14.952.585</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Compañías Relacionadas	6	11.131.690	-
Otras cuentas por pagar		18.149	18.149
Anticipo contrato por obra		280.037	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>16.890.588</b>	<b>14.970.734</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>(1.486.677)</b>	<b>225.127</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>15.403.911</b>	<b>15.195.861</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

 Leonardo Chaves APODERADOS ESPECIALES CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. ( Sucursal Ecuador )	 Patricio Vivero APODERADOS ESPECIALES CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. ( Sucursal Ecuador )	 Sra. Magdalena Trujillo CONTADORA GENERAL CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. ( Sucursal Ecuador )
--	--	---

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.**  
**(Sucursal en el Ecuador)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

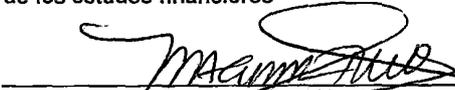
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de EUA)

INGRESOS	Nota	2009	2008
Ingresos por obra		2.006.051	18.121.454
Ingresos financieros	11	1.683.004	8
Otros ingresos		1.005.984	1.164.780
<b>Total</b>		<b>4.695.039</b>	<b>19.286.242</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Gastos			
De personal		826.055	746.188
Otros		1.227.788	1.706.869
No deducibles		272.795	408.158
Financieros		2.703	380.654
Obras			
Materiales y otros		1.153.766	10.776.936
De personal		1.198.857	1.327.570
Otros		1.559.060	3.288.238
No deducibles		165.069	157.829
Financieros		750	307,50
<b>Total costos y gastos</b>		<b>6.406.844</b>	<b>18.792.748</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(1.711.805)</b>	<b>493.494</b>
15% Participación de Trabajadores	13	-	74.024
25% de Impuesto a la Renta	13	-	197.091
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA</b>		<b>(1.711.805)</b>	<b>222.379</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
 Leonardo Chaves  
 APODERADOS ESPECIALES  
 CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
 ( Sucursal Ecuador )

  
 Sra. Magdalena Trujillo  
 CONTADORA GENERAL  
 CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
 ( Sucursal Ecuador )

# CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de EUA)

Nota	Capital asignado	Resultados acumulados	Pérdida (utilidad) neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2.748	(618.974)	(744.785)	(1.361.011)
Transferencia a resultados acumulados		(744.785)	744.785	-
Compensación de pérdidas de la sucursal con Casa Matriz	12	1.363.759		1.363.759
Utilidad neta			222.379	222.379
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2.748	-	222.379	225.127
Transferencia a resultados acumulados		222.379	(222.379)	-
Pérdida neta			(1.711.805)	(1.711.805)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2.748	222.379	(1.711.805)	(1.486.677)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Leonardo Chaves  
APODERADOS ESPECIALES  
CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
(Sucursal Ecuador)

  
Patricio Vivero  
APODERADOS ESPECIALES  
CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
(Sucursal Ecuador)

  
Sra. Magdalena Trujillo  
CONTADORA GENERAL  
CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
(Sucursal Ecuador)

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ**  
**(Sucursal en el Ecuador)**

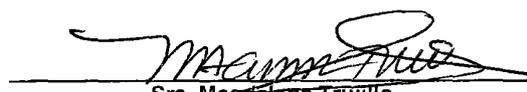
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
( EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A. )

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	2.844.159	47.515.777
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(6.253.827)	(11.952.789)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	517.256	(33.062.229)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(2.892.412)</u>	<u>2.500.759</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(4.384)	(12.333)
Efectivo utilizado en otros activos		(260.305)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4.384)</u>	<u>(272.638)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por (utilizado en) Casa Matriz	2.742.531	(1.624.230)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>2.742.531</u>	<u>(1.624.230)</u>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	(154.265)	603.891
<b>EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	644.262	40.371
<b>EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u><u>489.997</u></u>	<u><u>644.262</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
  
 Leonardo Chaves      Patricio Vivero  
**APODERADOS ESPECIALES**  
**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.**  
**( Sucursal Ecuador )**

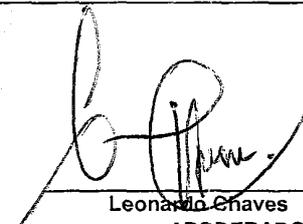
  
 Sra. Magdalena Trujillo  
**CONTADORA GENERAL**  
**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.**  
**( Sucursal Ecuador )**

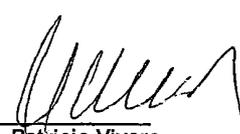
**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.**  
**(Sucursal en el Ecuador)**

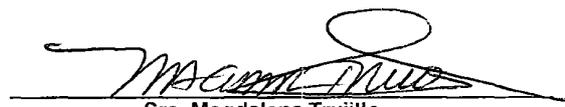
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN  
Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>-1.711.305</u>	<u>222.379</u>
<b>Partidas de conciliación entre la (pérdida) utilidad neta y los flujos de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	220.918	384.187
Amortizaciones		308.319
Otras provisiones	629.970	
Provisión intereses préstamo del exterior		470.924
Producto de la en venta y reexportación de activos fijos	258.635	19.224
Provisión incobrables	10.336	
15% Participación de Trabajadores		74.024
Impuesto a la Renta		197.091
<b>Total</b>	<u><u>-591.946</u></u>	<u><u>1.676.148</u></u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
(Aumento) disminución de clientes	-428.185	29.363.463
(Aumento) disminución de subcontratistas	-20.618	667.121
Aumento de anticipos a terceros	-195.315	(2.759)
Aumento de otras cuentas por cobrar	-1.422.694	(2.626.848)
Disminución de inventarios	26.207	1.226.128
Disminución de gastos e impuestos anticipados	1.161.779	1.839.076
(Disminución) aumento de proveedores	-963.344	556.402
(Disminución) aumento de impuestos y otros	-162.925	136.498
Disminución de otras cuentas por pagar	-295.370	(30.334.470)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u><u>-2.892.412</u></u>	<u><u>2.500.759</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Leonardo Chaves  
APODERADOS ESPECIALES  
CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
( Sucursal Ecuador )

  
Patricio Vivero  
CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
( Sucursal Ecuador )

  
Sra. Magdalena Trujillo  
CONTADORA GENERAL  
CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
( Sucursal Ecuador )

# **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S. A.**

**(Sucursal en el Ecuador)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA SUCURSAL**

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.**, es una sucursal de Andrade Gutiérrez S.A. de Brasil, sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República del Brasil con domicilio principal en la ciudad de Belo Horizonte, Minas Gerais.

El 9 de julio de 1985 según resolución No.824, Constructora Andrade Gutiérrez fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador, con un capital asignado de S/m. 25.000., monto que fue incrementado en resolución No. 1623 del 5 de Octubre de 1987 a S/m.68.708 equivalentes a US \$.2.748 dólares.

## **2. OPERACIONES**

Su actividad principal es la construcción así como los servicios de ingeniería y obras civiles de cualquier naturaleza y en especial carreteras, vías, puentes, obras de infraestructura, pudiendo de esta manera, participar en cualquier forma de licitación ya sea pública o privada.

A continuación se resume el estado de cada proyecto u obra:

### **CONSTRUCCIÓN DEL PUENTE ANEXO SOBRE EL RIO DAULE (PTG)**

Con fecha 21 de junio del año 2002 se suscribió con el Ministerio de Obras Públicas, el Contrato de construcción de un puente anexo sobre el Río Daule y sus conexiones viales; y, la readecuación del puente Rafael Mendoza Avilés en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas; dichos trabajos se los realizó dentro del plazo contractual ampliado en razón de los retrasos del pago de planillas de obra.

El 29 de mayo del 2008 por razones imprevistas presentadas en la ejecución de los trabajos se procede a la firma del Contrato Complementario por un valor de US\$ 9.505.374, para completar la construcción y readecuación de los puentes. El plazo para la ejecución de los trabajos es de 9 meses, contados a partir de la fecha de celebración del contrato.

Con fecha 25 de noviembre del 2009 se suscribe el Acta entrega recepción provisional de la obra, con lo cual la Constructora se compromete a realizar mantenimiento del Puente Rafael Mendoza, hasta la entrega definitiva de la misma, que se estima será en junio del 2010, se estima no obtener ingreso alguno por este concepto.

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**CONTRATO DE CONSTRUCCION DEL CANAL DE RIEGO TABACUNDO (TBC)**

La última ampliación del contrato fue en el mes de mayo del año 2005. En la actualidad se están realizando los trámites pertinentes para dar por terminado el Contrato por mutuo acuerdo entre las partes.

**3. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a Registro Oficial N° 498 emitido el 31 de diciembre de 2008, se resuelve que: " Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de enero del 2010, las compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a los US\$ 4.000.000 al 31 de diciembre de 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren creado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de las compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas, aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de enero del 2011.

**b. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**c. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**d. Inventarios**

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

**e. Activos Fijos**

Los saldos de activo fijo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**f. Depreciación**

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles, enseres, maquinaria y equipo, instalaciones y herramientas	10%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%

**g. Activos Diferidos**

Los gastos originados por efectos de desarrollo de nuevos proyectos, mejoras en locales arrendados, licencias de uso de software incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

**h. Amortización**

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**i. Provisión Incobrables**

La provisión incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

**j. Provisión de Garantía**

Los gastos son costos que están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, mediante la asociación con el período al cual el ingreso es asignado.

**k. Reconocimiento de ingresos**

La Sucursal ha adoptado el método de reconocimiento de ingresos por avance de obra en el proyecto Puente Anexo sobre el Río Daule (PTG), sobre el cual los ingresos y costos se reconocen de acuerdo a la facturación emitida en función al avance del trabajo.

De conformidad con lo establecido en la Ley de Contratación Pública la Sucursal calcula y tramita el pago de los reajustes de precios sobre planillas de avance de obra.

**l. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Sucursal pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre la utilidad del ejercicio antes de impuestos.

**m. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal, estaría gravada a la tasa del 25%.

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del año 2009 y 2008 las cuentas por cobrar clientes se detallan a continuación:

**CORTO PLAZO**

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Contrato M.O.P (1)	1.033.586	3.484.777
5% Fondo de Garantía CEDEGE		570.855
Contrato CEDEGE		
<b>Total</b>	<b>1.033.586</b>	<b>4.055.632</b>

(1) Corresponde a registro de planillas N° 64 y 65 de enero y febrero del 2009.

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LARGO PLAZO

DETALLE	2009	2008
H. Consejo Provincial de Pichincha	832.510	832.510
Contrato M.O.P	3.484.777	
<b>Total</b>	<b>4.317.287</b>	<b>832.510</b>

**5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2009 y 2008 es el siguiente.

DETALLE	2009	2008
Saldo Inicial	(243.193)	(1.855.764)
Adiciones	(10.336)	
Utilizaciones		1.612.571
<b>Total</b>	<b>(253.529)</b>	<b>(243.193)</b>

**6. TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008

DETALLE	2009	2008
Pago por arriendo de inmuebles	30.000	30.000
Pago por servicio de transporte fluvial	108.000	249.500
Intereses pagados por préstamos		470.925
<b>Total</b>	<b>138.000</b>	<b>750.425</b>

Los saldos por cobrar y/o pagar de corto y largo plazo al 31 de diciembre del año 2009 y 2008, comprenden:

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

• **CUENTAS POR COBRAR**

Corto Plazo

DETALLE	2009	2008
Consumamazonica	47.118	247.762

Largo Plazo

DETALLE	2009	2008
Consumamazonica	166.098	

• **CUENTAS POR PAGAR**

Corto Plazo

DETALLE	2009	2008
Constructora Andrade Gutiérrez Brasil	4.711.979	13.101.137
<b>Total</b>	<b>4.711.979</b>	<b>13.101.137</b>

Largo Plazo

DETALLE	2009	2008
Constructora Andrade Gutiérrez Brasil	11.131.690	
<b>Total</b>	<b>11.131.690</b>	

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del año 2009 y 2008 el saldo de otras cuentas por cobrar clientes está conformado por:

**Corto plazo**

DETALLE	2009	2008
Depósitos en garantía	28.678	35.217
Otros	15.209	
Resolución por cobrar al SRI(1)	990.633	4.222.328
<b>Total</b>	<b>1.034.520</b>	<b>4.257.545</b>

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Largo plazo**

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Otros	182.600	242.746
Resolución por cobrar al SRI (2)	4.222.328	
Crédito Tributario 2007 y 2008 (2)	483.537	
<b>Total</b>	<b>4.888.465</b>	<b>242.746</b>

- (1) Corresponde a devoluciones de Impuesto al Valor Agregado por ventas al Sector Pública realizadas en el 2008, las mismas que se reconocieron en el año 2009
- (2) Incluye resoluciones a favor de la Sucursal emitidas por el Servicio de Rentas Internas por reclamos de Retenciones de Impuesto al Valor Agregado que le han sido efectuadas y pago indebido de Impuesto a la Renta por US\$ 4.222.328 (valor reclasificado a largo plazo) y US\$ 483.537 respectivamente. Las notas de crédito no han sido entregadas por la Administración Tributaria, debido al juicio interpuesto por la Contraloría General del Estado en años anteriores, y la prohibición existente de realizar pagos por estos conceptos hasta la fecha en la cual se emita el dictamen por parte de la Corte Suprema de Justicia.

**8. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del año 2009 y 2008 la cuenta inventarios esta conformada por:

<b>DETALLE</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Inventario en bodega	500.024	524.551
Inventario en proceso		1.680
<b>Total</b>	<b>500.024</b>	<b>526.231</b>

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**9. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Los saldos de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se detallan a continuación:

DETALLE	2009	2008
Impuestos anticipados (1)	522.018	514.604
Crédito tributario ( 2 )	286.212	1.474.170
<b>Total</b>	<b>808.230</b>	<b>1.988.774</b>

- ( 1 ) Incluye US\$ 514.604 de Crédito Tributario de Impuesto a la Renta de los años 2001 y 2002. Al momento se espera la resolución por parte de la Sala de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia, una vez que la Sucursal ha contestado el recurso planteado por el SRI.
- ( 2 ) Corresponde al Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado, que no ha podido ser compensado durante el año 2009.

**10. ACTIVO FIJO- NETO**

El movimiento de activo fijo neto durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

**2009**

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al Final
<b>COSTO</b>				
Maquinaria y equipo	1.535.047		(745.115)	789.932
Instalaciones	1.738.295		(8.999)	1.729.296
Muebles enseres	111.228		(41.440)	69.788
Vehículos	376.210			376.210
Equipos de computación	55.115	3.654	(3.562)	55.207
Herramientas	58.148	730		58.878
	3.874.043	4.384	(799.116)	3.079.311
<b>DEPRECIACION</b>				
Maquinaria y equipo	(931.989)	(129.248)	503.370	(557.867)
Instalaciones	(1.672.882)	(64.849)	8.435	(1.729.296)
Muebles enseres	(71.932)	(9.808)	25.530	(56.210)
Vehículos	(376.211)			(376.211)
Equipos de computación	(35.606)	(11.629)	3.146	(44.089)
Herramientas	(50.711)	(5.384)		(56.095)
	(3.139.331)	(220.918)	540.481	(2.819.768)
<b>NETO</b>	<b>734.713</b>	<b>(216.534)</b>	<b>(258.635)</b>	<b>259.544</b>

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>2008</b>					
	<b>Saldo al</b>		<b>Ventas y</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas neto</b>		<b>Final</b>
<b>COSTO</b>					
Maquinaria y equipo	5,891,047	-	(3.980.720)	(375.280)	1.535.047
Instalaciones	1,810,393	-	(69.792)	(2.305)	1.738.295
Muebles enseres	173,935	6.980	(63.828)	(5.861)	111.228
Vehículos	1,053,388	-	(472.648)	(204.530)	376.210
Equipos de computación	188,864	5.351	(86.303)	(52.797)	55.115
Herramientas	95,210	-	(8.605)	(28.457)	58.148
	<b>9,212,837</b>	<b>12.331</b>	<b>(4.681.896)</b>	<b>(669.230)</b>	<b>3.874.044</b>
<b>DEPRECIACION</b>					
Maquinaria y equipo	(5,124,037)	(158.989)	3.972.235	378.803	(931.989)
Instalaciones	(1,571,150)	(173.830)	69.792	2.306	(1.672.882)
Muebles enseres	(119,357)	(12.568)	54.133	5.860	(71.932)
Vehículos	(1,039,337)	(14.057)	472.648	204.535	(376.211)
Equipos de computación	(156,645)	(17.525)	85.736	52.827	(35.606)
Herramientas	(76,520)	(7.218)	8.129	24.899	(50.711)
	<b>(8,087,046)</b>	<b>(384.187)</b>	<b>4.662.672</b>	<b>669.230</b>	<b>(3.139.331)</b>
<b>NETO</b>	<b>1,125,791</b>	<b>(371.856)</b>	<b>(19.224)</b>	<b>-</b>	<b>734.713</b>

#### **11. INGRESOS FINANCIEROS**

Con fecha 14 de noviembre del año 2008, se celebra el Acta de Acuerdo total de mediación N° 14- SCM-2008, en la misma que CEDEGE establece, reconoce y resuelve cancelar la deuda a la Asociación Andrade Gutiérrez Colisa, correspondiente al pago de intereses y planillas adeudadas desde años anteriores. El 17 de diciembre del 2009 la Constructora Andrade Gutiérrez (Sucursal Ecuador), recibe la parte proporcional originada de esta transacción y reconocida como Ingreso Financiero en el presente período.

#### **12. COMPENSACIÓN DE PÉRDIDAS DE LA SUCURSAL**

Mediante acta de Junta Directiva de Constructora Andrade Gutiérrez S.A. celebrada el 11 de marzo del 2008 se aprobó la compensación de pérdidas acumuladas de la Sucursal con los saldos por pagar a la Casa Matriz, por un valor de US\$ 1.363.759.

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**13. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN UTILIDADES**

**a) CONCILIACION TRIBUTARIA**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2008.

	<u>2008</u>
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	493.494
Menos: Participación trabajadores	<u>(74.024)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	419.470
Más: Gastos no deducibles	565.987
Menos: Amortización de pérdidas	<u>(197.091)</u>
Utilidad Gravable	788.366
25% Impuesto a la renta	197.091
Menos: Retenciones en la fuente	<u>(193.995)</u>
<b>Impuesto a pagar</b>	<b><u>3.096</u></b>

**b) COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS**

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2008, la Sucursal compensó US \$ 197.091 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2008 queda un saldo US \$ 7.721.195 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

**c) CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS**

La Sucursal al 31 de diciembre del 2009, ha presentado reclamos administrativos y acciones contenciosas tributarias que hasta la fecha de emisión de este informe, se encuentran pendientes de resolución. El detalle como sigue:

- Acción Contenciosa Tributaria en contra del Acta de Determinación Tributaria N° 172040100175 emitida por el SRI por Retenciones del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2000, la cuantía de esta acción asciende a la suma de US\$ 625.000.
- Recurso de Casación N° 72-2009, por la impugnación en contra de la Resolución N° 117012004RRECOO8457 emitida por el SRI (Actas de Determinación IVA e Impuesto a la Renta por los años 1999 y 2000 ). La cuantía de la presente acción asciende a US\$ 2.347.852.

**CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

- Recurso de Casación N° 90-2009, interpuesto por parte del SRI en contra de la sentencia emitida a favor de la Sucursal el 20 de febrero del 2009 ( Reclamo de Pago Indebido por el Impuesto a la Renta del año 2002), la cuantía asciende a US\$ 514.604
- Recurso de Casación N° 70-2009, correspondientes a las Actas de Determinación Tributaria N° 1720050100174 (IVA) y N° 1720050100173 (IR) del ejercicio económico 2001. La cuantía de la presenta acción asciende a la suma de US\$ 1.704.996.

Adicionalmente, están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

**d) PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Resolución No. NAC-DGER2008-0464 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\$1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia; y, si el monto es superior a los US\$5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**14. CONTINGENCIAS**

Se emitió en la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Excelentísima Corte Suprema de Justicia el dictamen por la causa 117-02, en la cual la Sucursal impugna la orden de reintegro de USD \$ 23,393,885 más intereses dispuesta por la Contraloría General del Estado, referente a la carretera Méndez Morona.

La Contraloría interpuso ante la Corte Suprema de Justicia un recurso de hecho; y es incierto el tiempo que tomará el dictamen.

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

La Compañía acogiéndose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías a partir del año 2010 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de sus estados financieros, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los efectos por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a lo dispuesto en la normativa serán registrados con cargo al patrimonio de la Compañía.