

70733



Abril 30, 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Quito, Ecuador

Estimados señores:

Anexo remitimos informe de los auditores independientes sobre los estados financieros de JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR) (expediente 70733) correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2008.

Cordialmente,

Rabindranat Santamaria
Socio





santamaría & asociados cía. ltda.
auditors independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR):

Hemos auditado los balances generales anexos de JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Marzo 20, 2009

Santamaría & Asociados

Santamaría & Asociados
SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaría

Rabindranat Santamaría
Registro No. 27634

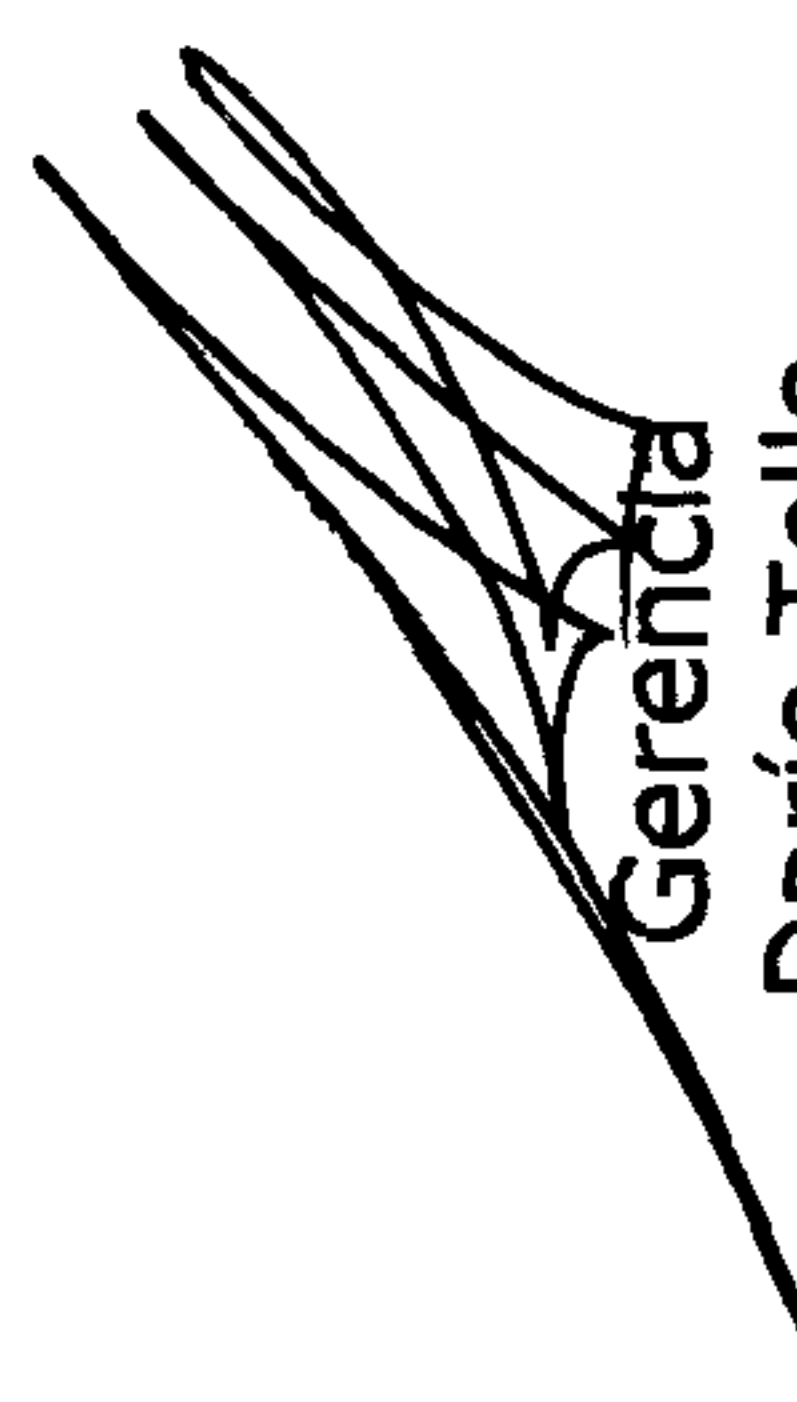
JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

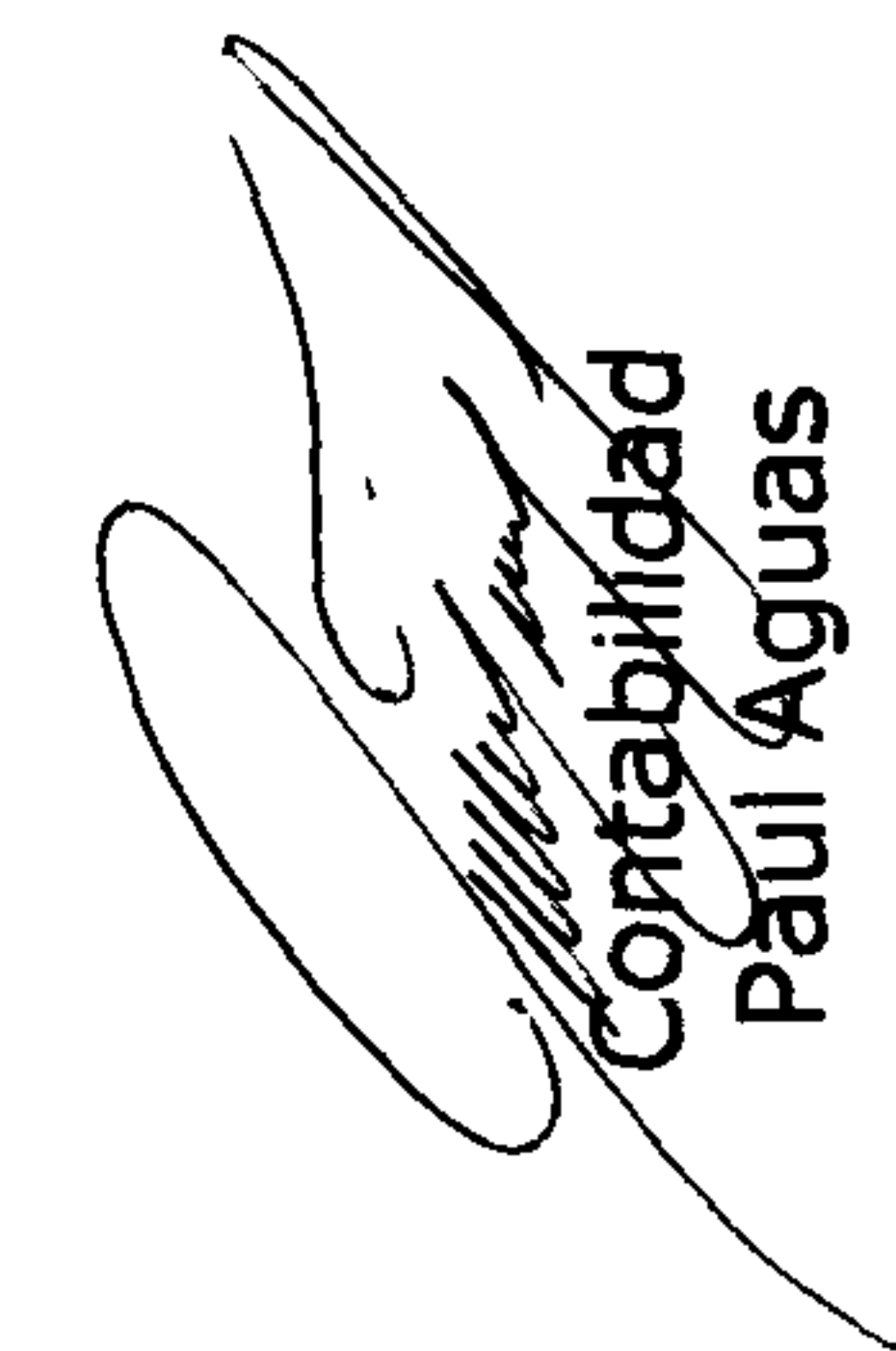
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

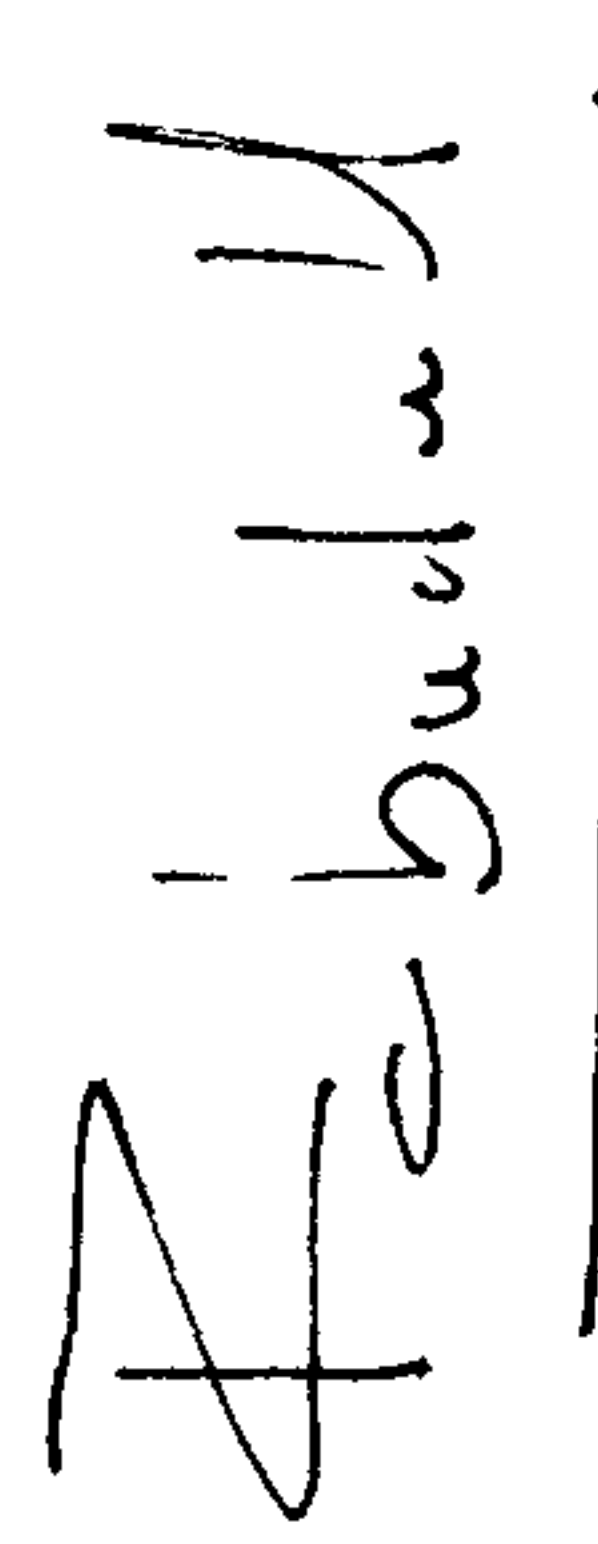
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	87	44	Proveedores	8	7	385
Clientes	4		14	Otros pasivos corrientes	9	3	110
Compañías relacionadas	5	2,823	3,378	Total pasivos corrientes		10	495
Otros activos corrientes	6	354	351				
Total activos corrientes		3,264	3,787				
BIENES DE USO	7	9	12	PATRIMONIO	11	3,263	3,304
				(Véanse estados de patrimonio)			
TOTAL		3,273	3,799	TOTAL		3,273	3,799

Véanse notas a los estados financieros


Gerencia
Darío Tello


Contabilidad
Paul Aguas


Auditoría
Santamaría & Asociados

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

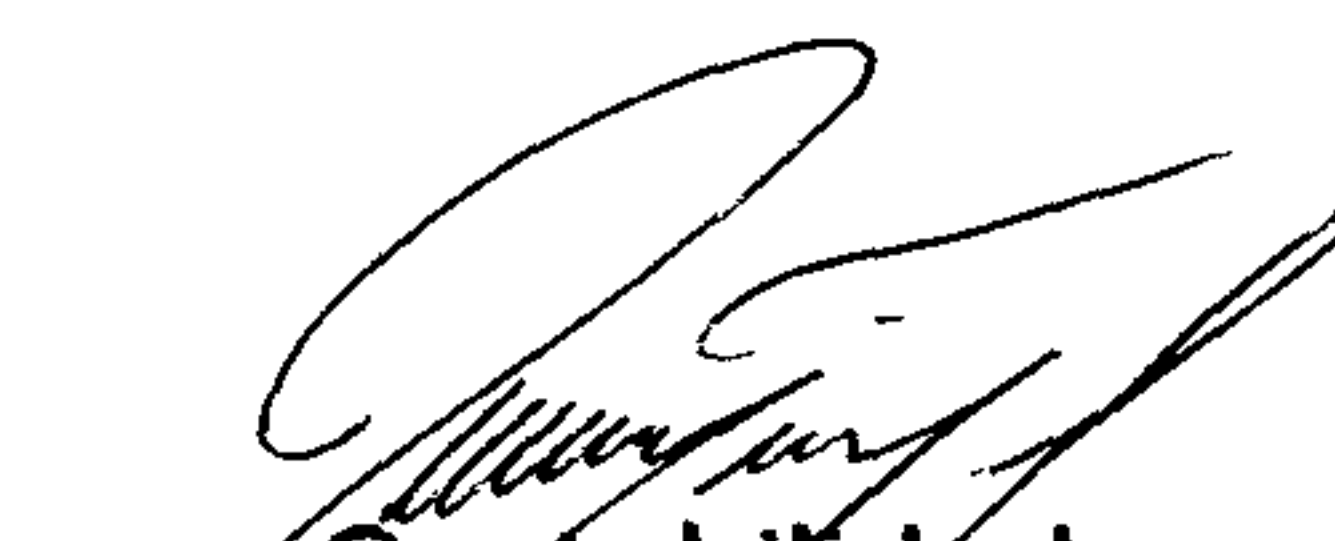
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

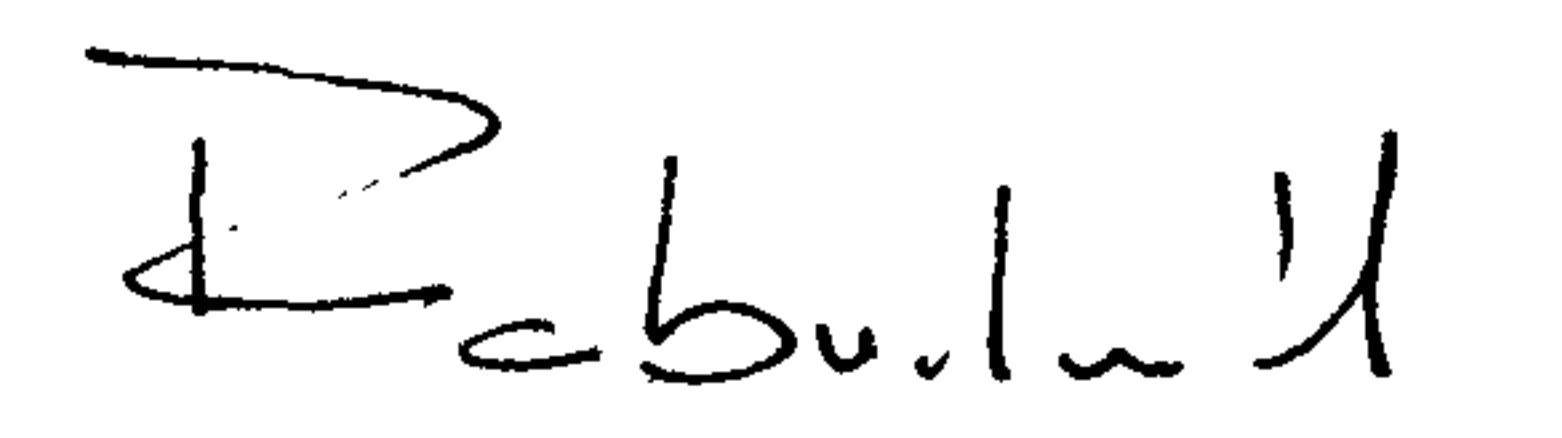
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS		658	922
COSTOS Y GASTOS		<u>694</u>	<u>1,013</u>
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES		(<u>36</u>)	(<u>91</u>)
OTROS INGRESOS:			
Ganancia en venta de bienes de uso			263
Otros			<u>48</u>
Total			<u>311</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(<u>36</u>)	<u>220</u>
IMPUESTO A LA RENTA	10	(<u>5</u>)	(<u>68</u>)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		(<u>41</u>)	<u>152</u>

Véanse notas a los estados financieros


Gerencia
Darío Tello


Contabilidad
Paul Aguas

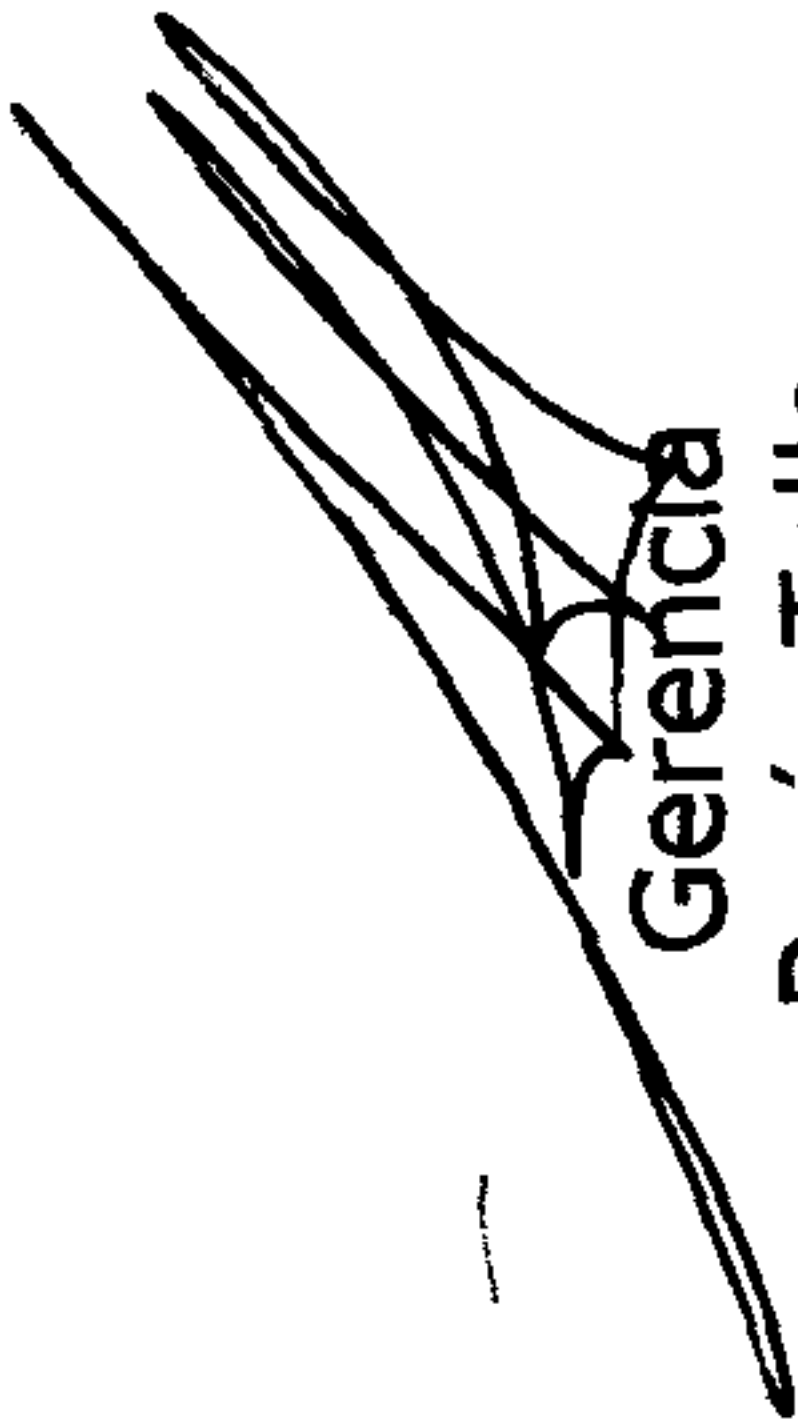

Auditoría
Santamaría & Asociados

**JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos a diciembre 31 del 2006	2	134	3,016	3,152
Capitalización utilidades Utilidad neta	3,314	—	(3,314) 152	152
Saldos a diciembre 31 del 2007	3,316	134	(146)	3,304
Apropiación de reservas Pérdida neta	—	15	(15) (41)	(41)
Saldos a diciembre 31 del 2008	3,316	149	(202)	3,263

Véanse notas a los estados financieros


Gerencia
Darío Tello


Contabilidad
Paul Aguas


Auditoría
Santamaría & Asociados

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	672	1,039
Pagado a proveedores y trabajadores	(529)	(1,789)
Impuesto a la renta	(100)	(68)
Otros ingresos	—	<u>48</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>43</u>	(<u>770</u>)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de bienes de uso y efectivo neto proveniente de actividades de inversión	—	<u>533</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	43	(237)
Inicio del año	<u>44</u>	<u>281</u>
FIN DEL AÑO	<u>87</u>	<u>44</u>

(Continúa...)

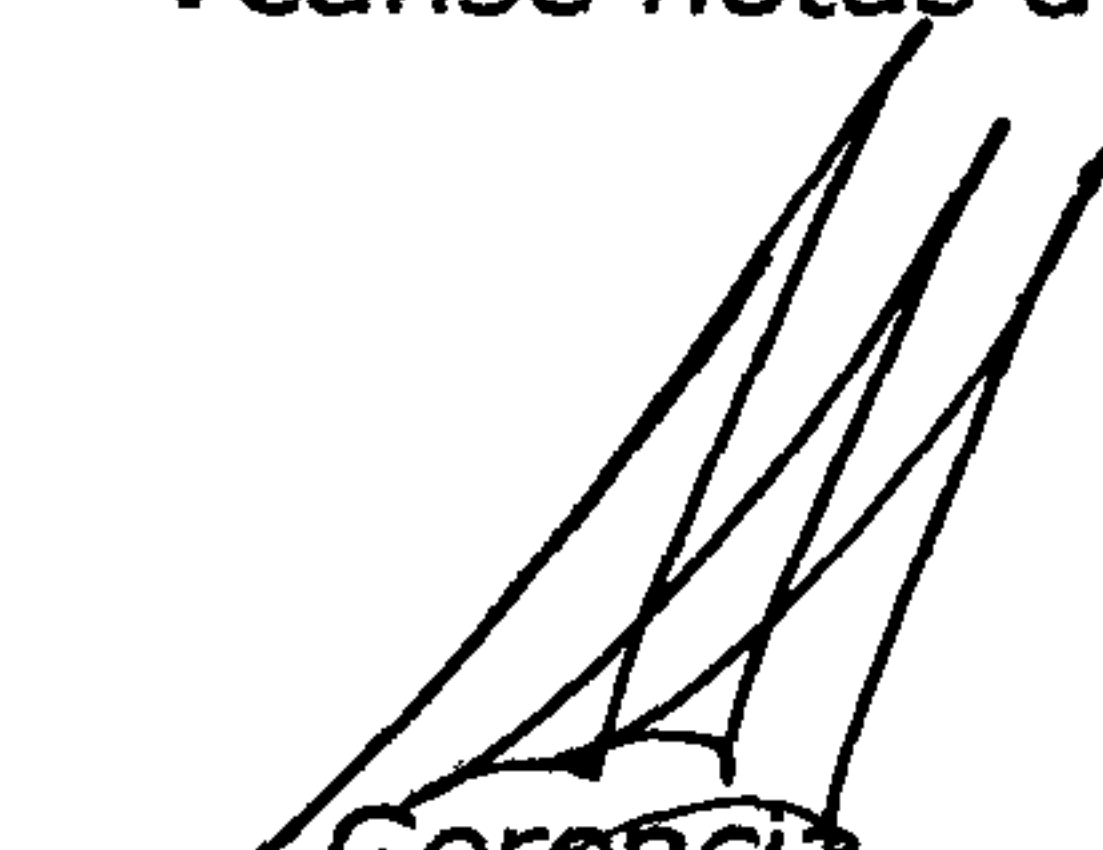
JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

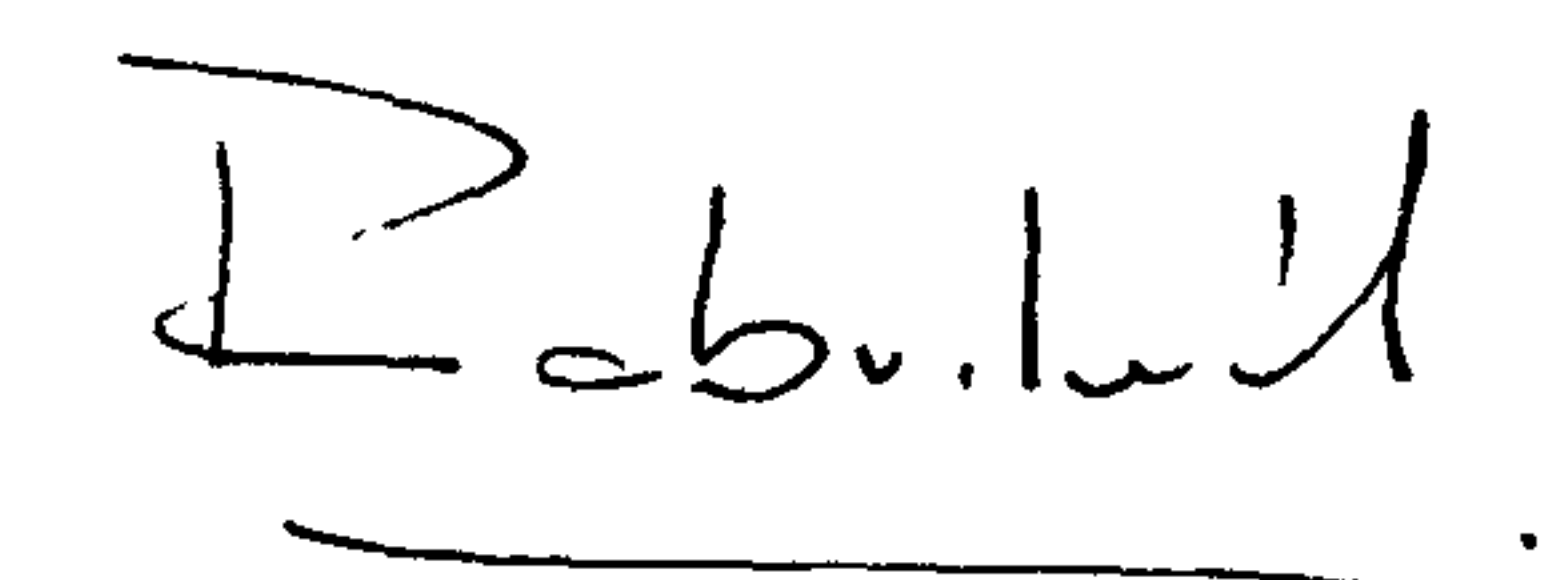
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	(41)	152
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Ganancia en venta de bienes de uso		(263)
Depreciación de bienes de uso	3	62
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	14	117
Inventarios		
Compañías relacionadas	555	(387)
Otros activos corrientes	25	116
Cuentas por pagar	(378)	5
Otros pasivos corrientes	(135)	(572)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>43</u>	<u>(770)</u>

Véanse notas a los estados financieros


Gerencia
Darío Tello


Contabilidad
Paul Aguas


Auditoría
Santamaría & Asociados

**JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. OPERACIONES

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR), fue establecida en el Ecuador en 1994 y su objeto social es principalmente representar a su Casa Matriz en el país, así como, contratar, proyectar, ejecutar, administrar y financiar la construcción de obras de ingeniería.

En diciembre del 2002, la Sucursal suscribió con el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), organismo que convocó a licitación internacional a petición de la Empresa Metropolitana de Obras Públicas (EMOP), un contrato por US\$39 millones para la construcción de la solución vial del Km. 1 de la Avenida Interoceánica de Quito, consistente en la construcción de un túnel carretero de 1.2 kilómetros de longitud con dos trocas para el tránsito.

Durante los años 2008 y 2007, la Compañía no ha mantenido operaciones.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos de Construcción - Se registran a la terminación de la obra.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

Valuación de Bienes de Uso - Al costo de adquisición o al costo convertido a U.S. Dólares, el que se deprecia de acuerdo con el método

de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 años para maquinaria, equipo y vehículos.

Transacciones con Partes Relacionadas – Se efectúan en términos y condiciones establecidos de común acuerdo entre las partes.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Caja	3	3
Bancos	<u>84</u>	<u>41</u>
Total	<u>87</u>	<u>44</u>

4. CLIENTES

Corresponde al saldo pendiente de cobro a PNUD a la fecha del balance. Sobre la base de sus estimaciones, la Compañía no efectúa provisión para cuentas incobrables.

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corresponde al saldo pendiente de cobro a Casa Matriz directa o indirectamente a través de sus sucursales.

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Impuesto a la renta, crédito tributario (Nota 10)	28	
IVA, crédito tributario	289	234
Otros	<u>37</u>	<u>117</u>
Total	<u>354</u>	<u>351</u>

7. BIENES DE USO

Un resumen de bienes de uso es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Vehículos	16	16
Depreciación acumulada	(<u>7</u>)	(<u>4</u>)
Total	<u>9</u>	<u>12</u>

El movimiento de bienes de uso fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	12	343
Precio de venta		(533)
Ganancia en venta		263
Depreciación	(<u>3</u>)	(<u>61</u>)
Saldo neto al fin del año	<u>9</u>	<u>12</u>

8. PROVEEDORES

Corresponden al saldo pendiente de pago a proveedores de bienes y servicios a la fecha del balance.

9. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Impuesto a la renta (Nota 10)		67
Impuestos retenidos	<u>3</u>	<u>43</u>
Total	<u>3</u>	<u>110</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de

Accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros	(36)	220
Gastos no deducibles	<u>56</u>	<u>52</u>
Utilidad tributaria	<u>20</u>	<u>272</u>
25% Impuesto a la renta	<u>5</u>	<u>68</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	67	673
Provisión	5	68
Pagos efectuados	(<u>100</u>)	(<u>674</u>)
Saldo al fin del año (Notas 6 ó 9)	(<u>28</u>)	<u>67</u>

11. PATRIMONIO

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
