

**CONSORCIO OBRASCON HUARTE LAIN S.A. - SEMAICA  
TUNELES SAN EDUARDO**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

156436



**Informe de los Auditores Independientes**



A los Miembros del Comité de Gerencia del  
Consortio Obrascon Huarte Lain S.A. – SEMAICA  
Túneles San Eduardo

1. Hemos auditado el balance general adjunto del Consortio Obrascon Huarte Lain S.A. – SEMAICA Túneles San Eduardo al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los consorcista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Consortio. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 nuestra opinión.
3. Existe una diferencia entre la confirmación recibida de la compañía relacionada Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA y el saldo según libros al 31 de diciembre del 2008 por US\$1,121,508 la cual no ha sido debidamente aclarada. La Administración se encuentra analizando esta diferencia y una vez aclarada realizará los ajustes correspondientes. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos, si los hubieran, ni la razonabilidad de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con esta relacionada, por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. No presenciamos la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2008 registrados en los estados financieros adjuntos por US\$1,304,474 debido a que nuestra contratación como auditores fue posterior a esa fecha. En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios y del respectivo costo de ventas por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. Para efectos de presentación de las declaraciones anuales de impuestos a la renta la Administración ha considerado que los ingresos y costos relacionados con el proyecto que ejecuta se reconocerán al final del mismo acogiendo al método de obra terminada de acuerdo como lo permite la norma tributaria vigente. Al 31 de diciembre del 2008 y durante éste ejercicio económico y para propósitos internos la Administración reconoce sus ingresos y costos por el método de avance de obra. El estudio proporcionado por la Administración sobre el avance de obra no nos permitió establecer los costos reales con los presupuestados y lo ejecutado del proyecto, el cual nos permita evaluar y comparar los ingresos y costos registrados en los estados financieros adjuntos. En estas circunstancias no nos fue posible establecer los efectos, si los hubiera, por medio de otros procedimientos de auditoría.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos del tercero al quinto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Consorcio Obrascon Huarte Lain S.A. - SEMAICA Túneles San Eduardo al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los consorcistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Como se menciona en la Nota 1, en el segundo semestre del 2008, la economía mundial se ha visto afectada por una crisis financiera internacional, que ha tenido fuertes repercusiones en la economía de diferentes países. Entre otros factores debido a los efectos de la mencionada crisis, en el Ecuador los precios del petróleo y el ingreso de divisas por las remesas de los inmigrantes han sufrido importantes disminuciones, lo cual afecta a los principales indicadores económicos del país, es así que al 31 de diciembre del 2008, el índice de inflación se estableció en el 9%, lo cual refleja un incremento significativo de este indicador en relación a los últimos años. El Gobierno Ecuatoriano ha decretado varias medidas económicas para enfrentar esta crisis, dichas medidas que incluyen cierre parcial de importaciones, incremento en los aranceles de ciertas partidas, creación de un nuevo impuesto a los fondos que se mantienen fuera del país, regulaciones a la salida de divisas, eliminación de exenciones y reformas tributarias entre otros. Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del 2009. Para el caso del Consorcio Obrascon Huarte Lain S.A. - SEMAICA Túneles San Eduardo, sus actividades podrían verse afectadas. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.
8. Como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros adjuntos presentan resultados del ejercicio y acumulados negativos, lo que origina un patrimonio negativo por US\$632,820. En este año el Consorcio prácticamente ha concluido con la obra y ha vendido la mayoría de su mobiliario y equipo. Estas situaciones pueden afectar el desarrollo futuro del Consorcio, los estados financieros deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358  
30 de Julio del 2009  
Quito, Ecuador



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

**CONSORCIO OBRASCON HUARTE LAIN S.A. - SEMAICA**  
**TUNELES SAN EDUARDO**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

		<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Efectivo en caja y bancos	(Nota 3)	597,510	2,612,952
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	21,964,721	7,929,982
Inventarios	(Nota 5)	1,304,474	2,359,408
Gastos pagados por anticipado	(Nota 6)	279,885	936,678
		-----	-----
Total del activo corriente		24,146,590	13,839,020
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO, neto</b>	(Nota 7)	172,639	1,840,385
<b>CONSTRUCCIONES EN CURSO</b>	(Nota 8)	-	909,006
		-----	-----
		24,319,229	16,588,411
		=====	=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS CONSORCISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones bancarios	(Nota 9)	2,500,000	-
Intereses por pagar		313,587	-
Anticipo de clientes	(Nota 10)	4,483,953	13,918,145
Cuentas por pagar	(Nota 11)	17,632,608	4,312,884
Pasivos acumulados		21,901	-
		-----	-----
Total del pasivo corriente		24,952,049	18,231,029
<b>PATRIMONIO DE LOS CONSORCISTAS</b>			
Fondo operativo	(Nota 17)	120,000	120,000
Pérdidas acumuladas		(752,820)	(1,762,618)
		-----	-----
		(632,820)	(1,642,618)
		-----	-----
		24,319,229	16,588,411
		=====	=====



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CONSORCIO OBRASCON HUARTE LAIN S.A. - SEMAICA**  
**TUNELES SAN EDUARDO**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ingresos por contratos	(Notas 4 y 14)	38,799,645	19,953,385
<b>COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN</b>	(Nota 15)	40,894,316	22,158,684
		-----	-----
Pérdida bruta		(2,094,671)	(2,205,299)
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Administración y generales		-	-
		-----	-----
Pérdida en operación		(2,094,671)	(2,205,299)
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Ingresos financieros, neto	(Ver Nota 16)	22,206	495,379
Otros ingresos (egresos), neto		1,319,645	(52,698)
		-----	-----
		1,341,851	442,681
		-----	-----
Pérdida neta		(752,820)	(1,762,618)
		=====	=====



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CONSORCIO OBRASCON HUARTE LAIN S.A. - SEMAICA**  
**TUNELES SAN EDUARDO**

**ESTADO DE CAMBIOS DE LOS CONSORCISTAS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b><u>FONDO</u></b>	<b><u>PÉRDIDAS</u></b>	
	<b><u>OPERATIVO</u></b>	<b><u>ACUMULADAS</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>	120,000	(4,718,391)	(4,598,391)
<b>MÁS (MENOS):</b>			
Reparto de pérdidas	-	4,718,391	4,718,391
Pérdida neta	-	(1,762,618)	(1,762,618)
	-----	-----	-----
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>	120,000	(1,762,618)	(1,642,618)
<b>MÁS (MENOS):</b>			
Reparto de pérdidas	-	1,762,618	1,762,618
Pérdida neta	-	(752,820)	(752,820)
	-----	-----	-----
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	120,000	(752,820)	(632,820)
	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CONSORCIO OBRASCON HUARTE LAIN S.A. - SEMAICA**  
**TUNELES SAN EDUARDO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	16,545,500	9,722,825
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros	(30,023,747)	(19,707,486)
Otros (gastos) ingresos, neto	(208,435)	442,681
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) por actividades de operación	(13,686,682)	(9,541,980)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo recibido (pagado) en la venta (adquisición) de mobiliario y equipo, neto	2,920,315	(872,661)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	2,920,315	(872,661)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido en obligaciones bancarias, neto	2,500,000	-
Efectivo recibido de compañías relacionadas	6,250,925	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	8,750,925	-
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo en caja y bancos.	(2,015,442)	(10,414,641)
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	2,612,952	13,027,593
	-----	-----
Saldo al fin del año	597,510	2,612,952
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CONSORCIO OBRASCON HUARTE LAIN S.A. - SEMAICA**  
**TUNELES SAN EDUARDO**

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)**  
**EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>PÉRDIDA NETA</b>	(752,820)	(1,762,618)
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión de ingresos y costos por facturar, neto	(10,534,536)	(920,057)
Depreciación de mobiliario y equipo	246,951	2,354,917
Utilidad en venta de activos	(1,499,520)	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	199,527	(2,030,174)
Disminución (Aumento) en inventarios	1,054,934	(1,547,566)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	656,793	30,536
(Disminución) Aumento en anticipo de clientes	(9,434,192)	(6,562,676)
Aumento en cuentas por pagar	6,354,280	895,658
Aumento en pasivos acumulados	21,901	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(13,686,682)	(9,593,246)
	=====	=====

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

**2008:**

Durante al año 2008 el Consorcio repartió la pérdida del año 2007 entre sus consorcitas según lo estipulado en el contrato de constitución. El efecto de esta operación fue disminuir cuentas por pagar compañías relacionadas y pérdidas acumuladas en US\$1,762,618.

**2007:**

Durante al año 2007 el Consorcio repartió la pérdida del año 2006 entre sus consorcitas según lo estipulado en el contrato de constitución. El efecto de esta operación fue disminuir cuentas por pagar compañías relacionadas y pérdidas acumuladas en US\$4,718,391.

**CONSORCIO OBRASCON HUARTE LAIN S.A. - SEMAICA**  
**TUNELES SAN EDUARDO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. OPERACIONES:**

El Consorcio fue constituido en Quito, Ecuador el 15 de febrero del 2006, y protocolizado el 15 de marzo del mismo año entre OBRASCON HUARTE LAIN S.A. domiciliada en Madrid, España con el 75% de participación y SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA domiciliada en Quito, Ecuador con 25% de participación cuyo objeto es la ejecución de las obras de "CONSTRUCCION DE LOS TUNELES DEL CERRO SAN EDUARDO – ENLACE VIAL DEL INTERCAMBIADOR DEL KM. 4.5 (AVENIDA DEL BOMBERO, AV. MARTHA DE ROLDOS Y AV. CARLOS JULIO AROSEMENA) CON LA AVENIDA BARCELONA EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL" adjudicadas por la M.I. Municipalidad de Guayaquil, Ecuador, mediante comunicación CC-2006-027 con fecha 25 de enero del 2006 del Presidente del Comité de Contrataciones, así como las obras complementarias, accesorias, adicionales o cualquiera otra que eventualmente fueran necesarias o tuvieran relación con la obra principal. Un detalle de este contrato y la obra ejecutada se detalla en la Nota 14.

En el segundo semestre del 2008, la economía mundial se vio afectada por una crisis financiera internacional, que ha tenido fuertes repercusiones en la economía de diferentes países. Entre otros factores debido a los efectos de la mencionada crisis, en el Ecuador los precios del petróleo y el ingreso de divisas por las remesas de los inmigrantes han sufrido importantes disminuciones, los principales indicadores económicos del país han sido afectados, es así que al 31 de diciembre del 2008, el índice de inflación se estableció en el 9%, lo cual refleja un incremento significativo de este indicador en relación a los últimos años. El Gobierno Ecuatoriano ha decretado varias medidas económicas para enfrentar esta crisis, dichas medidas incluyen cierre parcial de importaciones, incremento en los aranceles de ciertas partidas, creación de un nuevo impuesto a los fondos que se mantienen fuera del país, regulaciones a la salida de divisas, eliminación de exenciones y reformas tributarias entre otros. Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del 2009. Para el caso del CONSORCIO OBRASCON HUARTE LAIN S.A. - SEMAICA TUNELES SAN EDUARDO sus actividades se han visto afectadas debido a la demanda y variación de los precios de los materiales y productos que requiere para cumplir con las actividades de construcción del año 2008 y el primer trimestre del año 2009. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

1. **OPERACIONES: (Continuación)....**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los estados financieros adjuntos presentan pérdidas, resultados del ejercicio y acumulados negativos por US\$752,820 y US\$1,762,618 lo que originan un patrimonio negativo de US\$632,820 y US\$1,642,618 respectivamente. Esta situación puede afectar el desarrollo futuro del Consorcio. Los estados financieros adjunto deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Durante los años 2008 y 2007 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 9% y 3%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

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

A continuación se resumen las políticas de contabilidad que sigue el Consorcio éstas 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 todas las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs. 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.

b. Inventarios

Corresponden principalmente a materiales para la construcción. Se muestran al costo de adquisición y utiliza el método promedio ponderado para el registro de las salidas de dichos inventarios.

c. Mobiliario y equipo

Se muestra al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada, la Gerencia estima que 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.

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

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos del contrato y los costos asociados son reconocidos como ingresos y gastos, respectivamente, en función del grado de avance del contrato en la fecha de los estados financieros.

e. Reconocimiento de gastos

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

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables del Consorcio se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

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 se 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 del año 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma el Consorcio debe cumplir con este requerimiento a partir del 2011 y para efectos comparativos el 2010.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCO:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el efectivo en caja y bancos se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas corrientes bancos locales	596,839	2,612,281
Caja chica Quito	671	671
	-----	-----
	<u>597,510</u>	<u>2,612,952</u>

4. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

#### 4. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión de ingresos	(2)	16,877,614	3,552,353
Anticipo a proveedores	(3)	2,362,049	1,919,129
Impuesto al Valor Agregado – IVA		1,152,686	795,670
Impuestos retenidos	(Nota 13)	650,814	332,683
Clientes		519,142	1,103,017
Compañías relacionadas	(Nota 12)	379,996	227,130
Otros		22,420	-
		-----	-----
		<u>21,964,721</u>	<u>7,929,982</u>

Las ventas del año 2008 y 2007 y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre de cada año por estos conceptos se detallan a continuación:

<u>Cliente:</u>	<u>Ventas netas</u>		<u>Cuentas por cobrar al fin del año</u>		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
M.I. Municipalidad de Guayaquil	(1)	38,799,645	19,953,385	519,142	1,103,017
		-----	-----	-----	-----
		<u>38,799,645</u>	<u>19,953,385</u>	<u>519,142</u>	<u>1,103,017</u>

- (1) Un detalle de las condiciones contractuales de este contrato se describen en la Nota 14.
- (2) Corresponden a provisiones efectuadas por concepto avance de obra según lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 15, “Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado confiablemente, los ingresos del contrato y los costos asociados deben ser reconocidos como ingresos y gastos, respectivamente, en función del grado de avance del contrato en la fecha de los estados financieros”.
- (3) Corresponden a valores entregados a subcontratistas para la ejecución de varios trabajos. Un detalle de las condiciones contractuales de los contratos más importantes se describe en la Nota 15.

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponden a herramientas y materiales adquiridos para la construcción que se encuentran pendientes de utilizar, los mismo que son retiradas de acuerdo con el avance y necesidades de la construcción.

6. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Para los años 2008 y 2007, corresponde al saldo por amortizar de las pólizas requeridas dentro de la ejecución del contrato con M.I. Municipalidad de Guayaquil. (Ver Nota 14).

7. **MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Maquinaria y equipo industrial	569,033	3,817,684	10%
Vehículos	129,904	222,180	20%
Medios auxiliares	4,800	152,102	10%
Equipos de computación	33,814	33,399	33%
Equipos de oficina	14,954	26,724	10%
Muebles y enseres	6,447	6,447	10%
Otros inmovilizados	33,474	40,237	10%
	-----	-----	
	792,426	4,298,773	
Menos- Depreciación acumulada	(619,787)	(2,458,388)	
	-----	-----	
	<u>172,639</u>	<u>1,840,385</u>	

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	1,840,385	3,262,081
Adiciones, neto	54,064	872,661
Transferencias	-	(39,068)
Ajustes	24,661	111,520
Depreciación del año	(246,951)	(2,354,917)
Ventas	(1,499,520)	(11,892)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>172,639</u>	<u>1,840,385</u>

8. **CONSTRUCCIONES EN CURSO:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponde a costos incurridos en la obra del proyecto que se encuentran detallados en planillas de avances pendientes de aprobación por parte del cliente, los cuales se espera que sean aprobados y liquidados en el ejercicio económico 2009.

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

Banco Bolivariano S.A.		
Préstamo que devenga una tasas de interés del 9% anual con vencimiento en enero del 2009		2,500,000
		-----
		<u>2,500,000</u>

10. **ANTICIPO DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponde al anticipo recibido de la M.I. Municipalidad de Guayaquil, de acuerdo al contrato correspondiente. (Ver Nota 14).

11. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	8,381,005	2,808,794
Compañías relacionadas	(Ver Nota 12)	8,452,890	1,451,983
Retenciones en la Fuente e IVA		58,261	52,107
Otros		740,452	-
		-----	-----
		<u>17,632,608</u>	<u>4,312,884</u>

(1) Corresponden a valores pendientes de pagos en base a facturas físicas y a provisiones por la adquisición de bienes y servicios contratados y devengados en el año corriente que se esperan serán canceladas en el siguiente año.

12. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>Cuentas por Cobrar: (Nota 4)</u></b>			
Sevilla & Martínez Ing. SEMAICA	(1)	976	227,130
Obrascon Huarte Lain S.A. (de España)	(1)	379,020	-
		-----	-----
		379,996	227,130
		=====	=====
<b><u>Cuentas por Pagar: (Nota 11)</u></b>			
Sevilla & Martínez Ing. SEMAICA	(1)	1,107,358	262,753
Obrascon Huarte Lain S.A. (de España)	(1)	7,345,532	1,189,230
		-----	-----
		8,452,890	1,451,983
		=====	=====

- (1) Corresponde a facturas pendientes de pagos por concepto de servicios profesionales por trabajos de asesoramiento. El contrato firmado entre las partes por este concepto, no se encontraba disponible a la fecha de este reporte.

Durante los años 2008 y 2007, las principales transacciones que se realizaron con compañías relacionadas fueron:

2008:

		Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA	Obrascon Huarte Lain S.A.
Préstamos recibidos	(1)	1,362,870	4,888,055
Reparto de Pérdidas	(2)	(440,655)	(1,321,963)
Venta de activos fijos		30,637	3,026,220
Pagos efectuados		256,520	2,647,200,
Provisiones de facturas		185,142	-
Servicios técnicos recibidos		-	582,282
		-----	-----

2007:

		Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA	Obrascon Huarte Lain S.A.
Servicios técnicos recibidos		234,207	850,698
Provisiones de facturas		-	398,031
Pagos efectuados		-	(509,558)
Reparto de pérdidas		1,179,598	3,538,793
		=====	=====

## 12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

- (1) Con fecha 4 de abril del 2008 se firmo un contrato mercantil de apertura de crédito entre Obrascon Huarte Lain S.A. y el Consorcio O.H.L. Semaica Túneles San Eduardo, en el cual se compromete a entregar un crédito en cuenta corriente con un límite de 5,000,000 de euros, con el tipo de interés aplicable estará constituido por la suma del EURLIBOR y el DIFERENCIAL el vencimiento del contratos es el 31 de diciembre del 2009.
- (2) Este valor corresponden al reparto de pérdidas según lo establecido en los estatutos del Consorcio en los cuales se establece que los resultados del ejercicio serán imputados a cada empresa miembro en la proporción a su participación en el ejercicio.

## 13. IMPUESTO A LA RENTA:

### a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2006 al 2008 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento publicado en el Registro Oficial No. 484 de Diciembre 31 del 2001, se dispuso que a partir del año 2001, 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.

Para los años 2008 y 2007 para efectos de declaración del impuesto a la renta el Consorcio no registro ni ingresos, ni costos, ni gastos y los estados financieros adjuntos presentan pérdidas por lo cual no causa impuesto a la renta (Ver Nota 18).

### d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>Activo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 enero del 2008 y 2007	332,683	29,200
Retenciones en la fuente del año	318,131	303,483
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007 (Ver Nota 4)	650,814	332,683
	=====	=====

### 13. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

#### e. Estudio de precios de transferencia

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No. 494, ciertas reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referentes a los precios de transferencia de las operaciones realizadas con partes relacionadas. Estas reformas son aplicables a partir del año 2005, que incluyen un estudio que permita determinar los efectos tributarios sobre sus operaciones con compañías relacionadas del exterior sobre los US\$300,000 de acuerdo con los requerimientos establecidos en dichas reformas.

Con fecha 25 de abril del 2008, se estableció en el Registro Oficial No. 324, 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 SRI el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$5,000,000, deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Estudio Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión de este informe, se ha contratado a un consultor independiente para la realización del mencionado estudio, el cual de acuerdo a las perspectivas de la Gerencia se estima que las operaciones del Consorcio con partes relacionadas del exterior se ajustan al principio de plena competencia y no se espera ajustes por este concepto.

### 14. INGRESOS - CONTRATOS:

Para la ejecución de su actividad el Consorcio, celebro el siguiente contrato:

#### Contrato de “Construcción de los túneles del Cerro San Eduardo - Enlace vial del intercambiador del kilómetro cuatro y medio (Avenidas del Bombero, Martha de Roldós y Avenida Carlos Julio Arosemena) con la avenida de Barcelona.”

Con fecha 23 de marzo del 2006, se firmo un contrato entre el Consorcio OHL - SEMAICA y la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil para la construcción de los túneles del cerro San Eduardo – Enlace vial del intercambiador del Km. 4.5 (Avenidas del Bombero, Martha de Roldos y Av. Carlos Julio Arosemena) con la avenida de Barcelona”, en la ciudad de Guayaquil cuyas principales cláusulas se resumen como sigue:

El valor de este contrato se determinó en US\$49,936,986.

**14. INGRESOS - CONTRATOS: (Continuación)**

El plazo de ejecución del contrato es de 24 meses, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

La forma de pago se establece de la siguiente forma:

- ✓ En calidad de anticipo se entregará al Consorcio el 40% del monto del contrato, el mismo que se pagará previa la presentación de la garantía respectiva.
- ✓ El monto total de contrato se pagará mediante planillas mensuales de ejecución de obra realmente ejecutada y aprobadas por la Fiscalización. De cada planilla se descontará el 40% que corresponde al porcentaje del anticipo entregado además se procederá a otros descuentos y retenciones a que haya lugar.

**Garantía del Contrato:**

Equivalente al 5% del valor del contrato, es decir US\$2,496,849. Esta garantía sirve para responder por las obligaciones que contraiga frente a terceros, relacionados con el contrato.

**Garantía Técnica:**

El Consorcio se obliga a presentar las garantías técnicas del fabricante en los bienes que deba incorporar a la obra, las cuales y duraran por lo menos 12 meses. El Consorcio o por su intermedio el proveedor de los equipos o bienes a incorporarse en la obra si fuera el caso, deberá garantizar el servicio de mantenimiento y disponibilidad de repuestos en el Ecuador durante los 5 años siguientes.

**Garantía de Buen Uso de Anticipo:**

Previo a la recepción del anticipo, se entregará a la M.I. Municipalidad de Guayaquil una garantía correspondiente al 100% del desembolso realizado en calidad de anticipo, para asegurar que estos recursos se destinen al objeto del contrato, por US\$19,974,794. Esta garantía será devuelta conforme se vaya amortizando en la liquidación de cada planilla de avance hasta su total cancelación.

Las garantías de fiel cumplimiento a la firma del Acta de Recepción definitiva o si hubiera operado la recepción definitiva real o presunta.

Mediante Acta de Concesión de Plazo No. 1 se amplía el plazo del contrato hasta el 27 de junio del 2008.

Según Acta de Concesión de Plazo No. 2 se amplía el plazo del contrato hasta el 20 de octubre del 2008.

Según Acta de Concesión de Plazo No. 3 se amplía el plazo del contrato hasta el 31 de diciembre del 2008.

Se estima que en el año 2009 se realizará una Acta provisional de la entrega recepción de la obra.

**15. COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a los desembolsos incurridos en la ejecución del contrato con la M.I. Municipalidad de Guayaquil. Un detalle de esta cuenta es como sigue:

<u>Tipo de gasto</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Subcontratistas	(1)	8,084,702	6,753,232
Compra de materiales	(1)	21,087,825	8,211,722
Sueldos y salarios		4,489,191	-
Seguros		466,066	338,849
Depreciaciones		246,951	2,354,917
Prestaciones socios		2,394,187	1,479,730
Colaboradores	(1)	650,000	533,455
Tasas dirección de obras		275,863	277,413
Asesoramiento externos		135,426	75,044
Otros		3,064,105	2,134,322
		-----	-----
		40,894,316	22,158,684
		=====	=====

(1) Para la ejecución del contrato firmado con la M.I. Municipalidad de Guayaquil, el Consorcio ha firmado varios contratos relacionados a costos directos de operación. entre los cuales se puede mencionar principalmente los siguientes:

**2008**

<u>Contratista</u>	<u>Objeto</u>	<u>Valor</u> (En dólares)
MELACORP S.A.	Sistema de control y supervisión de los túneles.	2,689,099
NERVADA	Mejoramiento y base.	593,940
ELECTRICA Y MECANICA S.A.	Instalaciones eléctricas para los túneles.	227,299
	Mano de obra de instalación de los equipos de las cabinas de control y distribución para los túneles.	50,555
JARDINTE S.A.	Paisajismo de la obra.	219,984
	Suministros de mallas de puesta de tierra e instalación del sistema de puesta tierra en postes metálicos y manos de obra de la iluminación vial sur.	86,158

**15. COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN: (Continuación)**

Contratista	Objeto	Valor (En dólares)
MANTENIMIENTOS SISTEMAS MANSIS LTDA.	Y Suministros de mallas de puesta de tierra e instalación del sistema de puesta tierra en postes metálicos y manos de obra de la iluminación vial sur.	82,512
MANSIS CIA. LTDA.	Suministro e instalación de cable detector de humo, valor del contrato es en Euros.	137,471
DENERLUZA S.A.	Carpeta de rodadura de hormigón asfáltico e=12CM.	174,127
AHVNOVESTYL CIA. LTDA.	Señalización horizontal.	114,058
		----- 4,375,203 =====

**2007**

Contratista	Objeto	Valor (En dólares)
ONALLY S.A.	Movimiento de tierra con la obligación de aportar la maquinaria, mano de obra y herramientas necesarias para la completa ejecución de las obras y cada una de las unidades especificadas, unidades que deberán quedar completamente concluidas y terminadas.	783,826
	Provisión de base 1ª procesada, colocada, hidratada y compactada, provisión de base clase 1 en el túnel, provisión de material seleccionado para mejoramiento de la subrasante, con la obligación de aportar la maquinaria, mano de obra y herramientas necesarias para la completa ejecución de las obras.	328,075
	Movimiento de tierra con la obligación de aportar la maquinaria, mano de obra y herramientas necesarias para la completa ejecución de las obras y cada una de las unidades especificadas, unidades que deberán quedar completamente concluidas y terminadas.	1,451,850

15. **COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN: (Continuación)**

**2007**

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C.	Suministro de varillas de acero firmado en el contrato de suministros No. SUM-0014.	2,861,675
ELECTROLEG	Suministros de conductores eléctricos mediante contrato de suministros No. SUM0020.	431,855
COMVISEPRI	Servicios de protección y vigilancia privada para el Consorcio en el lugar, turno : horario detallados en el contrato.	143,140
		6,000,421
		6,000,421

16. **INGRESOS FINANCIEROS, NESTO:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a los intereses generados en las cuentas corrientes del Consorcio.

17. **FONDO OPERATIVO:**

Para el comienzo de las actividades del Consorcio sus socios han aportado en efectivo US \$120,000 a prorrata de sus participaciones del 75% y 25% según les corresponde.

18. **DIFERENCIAS ENTRE DECLARACIÓN Y REGISTROS CONTABLES:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos difieren de la declaración de impuesto a la renta 2008 y 2007 del Consorcio (por el método de contabilización), en los siguientes aspectos:

**2008:**

	Según Declaración	Ajustes Débito	Crédito	Según estados Financieros
<b>Activos:</b>				
Obras en construcción	68,964,249	-	68,964,249	-
<b>Pasivos:</b>				
Otros pasivos, neto	68,211,429	68,211,429	-	-
<b>Resultados:</b>				
<b>Ingresos</b>				
Ingresos por contrato	-	-	38,799,645	38,799,645
Ingresos financieros	-	-	22,206	22,206
Otros ingresos			1,319,645	1,319,645
<b>Costos</b>				
Costos directos	-	40,894,316	-	40,894,316
	752,820	109,105,745	109,105,745	752,820
	752,820	109,105,745	109,105,745	752,820

18. **DIFERENCIAS ENTRE DECLARACIÓN Y REGISTROS CONTABLES:**  
**(Continuación)**

**2007:**

	Según Declaración	Ajustes		Según estados Financieros
		Débito	Crédito	
<b>Activos:</b>				
Obras en construcción	-	909,006	-	909,006
Otros activos, neto	2,671,624	-	2,671,624	-
<b>Resultados:</b>				
<b>Ingresos</b>				
Ingresos por contrato	-	-	19,953,385	19,953,385
Ingresos financieros	-	-	495,379	495,379
<b>Costos</b>				
Costos directos	-	22,158,684	-	22,158,684
Otros egresos	-	52,698	-	52,698
	2,671,624	23,120,388	23,120,388	2,671,624

19. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de este informe (30 de julio del 2009) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Consorcio, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.