

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

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y POR EL
PERIODO DEL 15 DE FEBRERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
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 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los consorcistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración.
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 si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 administración, 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 2007 por US\$149,256 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 2007 registrados en los estados financieros adjuntos por US\$2,359,408 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 acogiéndose al método de obra terminada de acuerdo como lo permite la norma tributaria vigente. Al 31 de diciembre del 2007 y durante éste ejercicio económico; 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 pudieran 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 del Consorcio Obrascon Huarte Lain S.A. – SEMAICA Túneles San Eduardo al 31 de diciembre del 2007, 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, al 31 de diciembre del 2007, los estados financieros adjuntos presentan resultados del ejercicio y acumulados negativos, lo que origina un patrimonio negativo por US\$1,642,618. Esta situación puede afectar el desarrollo futuro del Consorcio, los estados financieros deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
25 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 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	(Nota 3)	2,612,952	13,027,593
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	7,929,982	1,748,100
Inventarios	(Nota 5)	2,359,408	-
Gastos pagados por anticipado	(Nota 6)	936,678	407,868
		-----	-----
Total del activo corriente		13,839,020	15,183,561
MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	(Nota 7)	1,840,385	3,262,081
CONSTRUCCIONES EN CURSO	(Nota 8)	909,006	-
		-----	-----
		<u>16,588,411</u>	<u>18,445,642</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS CONSORCISTAS

PASIVO CORRIENTE:			
Anticipo de clientes	(Nota 9)	13,918,145	20,480,821
Cuentas por pagar	(Nota 10)	4,312,884	2,563,212
		-----	-----
Total del pasivo corriente		18,231,029	23,044,033
PATRIMONIO DE LOS CONSORCISTAS			
Fondo operativo	(Nota 16)	120,000	120,000
Pérdidas acumuladas		(1,762,618)	(4,718,391)
		-----	-----
		(1,642,618)	(4,598,391)
		-----	-----
		<u>16,588,411</u>	<u>18,445,642</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y
POR EL PERÍODO DEL 15 DE FEBRERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:			
Ingresos por contratos	(Notas 4 y 13)	19,953,385	80,771
COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN	(Nota 14)	22,158,684	5,246,098
		-----	-----
Pérdida bruta		(2,205,299)	(5,165,327)
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y generales		-	-
		-----	-----
Pérdida en operación		(2,205,299)	(5,165,327)
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos financieros, neto	(Ver Nota 15)	495,379	418,515
Otros (egresos) o ingresos, neto		(52,698)	28,421
		-----	-----
		442,681	446,936
		-----	-----
Pérdida neta		(1,762,618)	(4,718,391)
		=====	=====



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y
POR EL PERÍODO DEL 15 DE FEBRERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	FONDO OPERATIVO	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDOS AL 15 DE FEBRERO DEL 2006	-	-	-
MÁS (MENOS):			
Aporte de los consorcitas	120,000	-	120,000
Pérdida neta	-	(4,718,391)	(4,718,391)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	120,000	(4,718,391)	(4,598,391)
MÁS (MENOS):			
Reparto de pérdidas	-	4,718,391	4,718,391
Pérdida neta	-	(1,762,618)	(1,762,618)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	120,000	(1,762,618)	(1,642,618)
	=====	=====	=====



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 EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y POR EL PERÍODO
DEL 15 DE FEBRERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y anticipo clientes	9,722,825	20,561,592
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros	(19,707,486)	(4,439,595)
Otros ingresos, neto	442,681	446,936
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(9,541,980)	16,568,933
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	(872,661)	(3,661,340)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(872,661)	(3,661,340)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido de consorcitas para fondo operativo	-	120,000
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	120,000
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos.	(10,414,641)	13,027,593
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del período	13,027,593	-
	-----	-----
Saldo al fin del período	2,612,952	13,027,593
	=====	=====

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) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y POR EL
PERIODO DEL 15 DE FEBRERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresada en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PÉRDIDA NETA	(1,762,618)	(4,718,391)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión de ingresos y gastos por facturar, neto	(920,057)	
Depreciación de mobiliario y equipo	2,354,917	223,270
Utilidad en venta de activos	-	175,989
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2,030,174)	(1,748,100)
(Aumento) en inventarios	(1,547,566)	-
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	30,536	(407,868)
(Disminución) Aumento en anticipo de clientes	(6,562,676)	20,480,821
Aumento en cuentas por pagar	895,658	2,563,212
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	----- (9,541,980) =====	----- 16,568,933 =====

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

2007:

- ✓ Durante al año 2007 el Consorcio efectuó ajustes en la pérdida del año 2006 en relación a lo estipulado en la escritura de constitución. El efecto de esta operación fue incrementar cuentas por pagar compañías relacionadas y disminuir pérdidas del ejercicio anterior.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(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 10.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los estados financieros adjuntos presentan pérdidas, resultados del ejercicio y acumulados negativos por US\$1,762,618 y US\$4,718,391 lo que origina un patrimonio negativo de US\$1,642,618 y US\$4,598,391 respectivamente. Esta situación puede afectar el desarrollo futuro del Consorcio. Los estados financieros adjunto deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Durante los años 2007 y 2006, 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 3%, aproximadamente de éstos años.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

A continuación se resumen las principales políticas de contabilidad que sigue el Consorcio estos 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.

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

b. Inventarios

Corresponden principalmente a productos para la construcción. Se muestran al costo histórico 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, 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.

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

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas corrientes bancos locales	2,612,281	13,026,922
Caja Chica Quito	671	671
	-----	-----
	2,612,952	13,027,593
	=====	=====

4. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión de ingresos	(2)	3,552,353	-
Anticipo a proveedores	(3)	1,919,129	703,755
Clientes	(1)	1,103,017	-
Impuesto al Valor Agregado – IVA		795,670	611,314
Impuestos retenidos	(Nota 11)	332,683	29,200
Compañías relacionadas	(Nota 12)	227,130	403,627
Otros		-	204
		-----	-----
		<u>7,929,982</u>	<u>1,748,100</u>

Las ventas del año 2007 y 2006 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>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
M.I. Municipalidad de					
Guayaquil	(1)	19,953,385	80,771	1,103,017	-
		-----	-----	-----	-----
		<u>19,953,385</u>	<u>80,771</u>	<u>1,103,017</u>	<u>-</u>

- (1) Un detalle de las condiciones contractuales de este contrato se describen en la Nota 13.
- (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 14.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 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 2007 y 2006, corresponde al saldo por amortizar de las pólizas requeridas dentro de la ejecución del contrato con la M.I. Municipalidad de Guayaquil. (Ver Nota 13).

7. MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa Anual de Depreciación
Maquinaria y equipo industrial	3,817,684	3,142,886	10%
Vehículos	222,180	151,664	20%
Medios auxiliares	152,102	126,385	10%
Equipos de computación	33,399	19,419	33%
Equipos de oficina	26,724	6,193	10%
Muebles y enseres	6,447	6,448	10%
Otros inmovilizados	40,237	24,383	10%
	-----	-----	
	4,298,773	3,477,378	
Menos- Depreciación acumulada	(2,458,388)	(215,297)	
	-----	-----	
	1,840,385	3,262,081	
	=====	=====	

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y al 15 de febrero del 2006	3,262,081	-
Adiciones, neto	872,661	3,661,340
Transferencia	(39,068)	-
Ajustes	111,520	-
Depreciación del año	(2,354,917)	(223,270)
Ventas	(11,892)	(175,989)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006	1,840,385	3,262,081
	=====	=====

8. **CONSTRUCCIONES EN CURSO:**

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

9. **ANTICIPO DE CLIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 corresponde al anticipo recibido de M I Municipalidad de Guayaquil, de acuerdo al contrato de construcción correspondiente. (Ver Nota 13).

10. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	2,808,794	1,872,883
Compañías relacionadas	(Ver Nota 11)	1,451,983	662,218
Retenciones en la fuente e IVA		52,107	28,111
		-----	-----
		4,312,884	2,563,212
		=====	=====

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

11. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por Cobrar: (Nota 4)</u>			
Sevilla & Martínez Ing. Semaica	(1)	227,130	403,627
		-----	-----
		227,130	403,627
		=====	=====
<u>Cuentas por Pagar: (Nota 10)</u>			
Sevilla & Martínez Ing. Semaica	(1)	262,753	176,772
Obrascon Huarte Lain S.A.	(2)	1,189,230	485,446
		-----	-----
		1,451,983	662,218
		=====	=====

11. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS:** (Continuación)

- (1) Para los años 2007 y 2006 corresponden al saldos del contrato para movimiento de tierras y revestimiento de taludes en los portales del cerro San Eduardo firmado entre el Consorcio y Sevilla y Martínez Ingeniero C.A. SEMAICA, mediante el cual se establece que para la ejecución de este contrato se entregará un anticipo del 30% el mismo que será descontado en parte de las facturas mensuales de acuerdo a los trabajos ejecutados. También incluye cuentas por cobrar por ventas de activos fijos por US\$224,215.
- (2) Corresponde a facturas pendientes de pagos por concepto de servicios profesionales por trabajos de Superintendencia y asesoramiento. El contrato firmado entre las partes por este concepto, no se encontraba disponible a la fecha de este reporte.

Durante los años 2007 y 2006, las principales transacciones que se realizaron con compañías relacionadas fueron:

2007:

	Sevilla y Martinez 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 perdidas	1,179,598	3,538,793

2006:

	Sevilla y Martinez Ingenieros C.A. SEMAICA	Obrascon Huarte Lain S.A.
Servicios técnicos recibidos	608,582	134,487
Anticipo entregado	347,305	-
Venta de activos fijos	224,215	-
Provisiones de facturas	161,410	440,960
Devengo de anticipo	(167,894)	-
Pagos efectuados	(435,321)	-
Aporte efectuados	30,000	90,000

12. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, el año 2006 y 2007 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 el año 2007, para efectos de declaración de impuesto a la renta el Consorcio no registro ni ingresos, ni costos, ni gastos y los estados financieros adjuntos presenta pérdida por lo cual no causó impuesto a la renta (Ver Nota 16).

d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del 2007 y 15 de febrero del 2006	29,200	-
Retenciones en la fuente del año	303,483	29,200
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006 (Ver Nota 4)	<u>332,683</u>	<u>29,200</u>

13. **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 kilometro 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 el contrato entre el Consorcio OHL SEMAICA y el 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 Roldós y Av. Carlos Julio Arosemena) con la avenida de Barcelona, en la ciudad de Guayaquil cuyas clausulas principales se resumen como sigue:

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

13. INGRESOS - CONTRATOS: (Continuación)

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

La forma de pago se establece de la siguiente manera:

- ✓ 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 procederá a descontar 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 contraigo 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 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 siguiente.

Garantía de buen uso de anticipo:

Previo a la recepción del anticipo, se entregará a 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.

Para los años 2007 y 2006 la Gerencia había estimado que el contrato se había ejecutado en un 70% y 5% respectivamente y a la fecha de este informe se reconoció ingresos por este concepto por US\$19,953.385 y US\$80,771.

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

14. COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponde a los desembolsos incurridos en la ejecución del contrato con M.I. Municipalidad de Guayaquil. Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Tipo de gasto		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Subcontratistas	(1)	6,753,232	1,540,157
Compra de materiales	(1)	8,211,722	1,508,228
Seguros		338,849	417,684
Depreciaciones		2,354,917	223,270
Prestaciones socios		1,479,730	344,639
Colaboradores	(1)	533,455	343,596
Tasas dirección de obras		277,413	211,802
Asesoramiento externos		75,044	96,223
Sueldos y salarios		-	92,698
Otros		2,134,322	467,801
		-----	-----
		22,158,684	5,246,098
		=====	=====

(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:

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

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

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

2006

Contratista	Objeto	Valor (En dólares)
SEVILLA Y MARINEZ INGENIEROS SEMAICA	Movimiento de tierras y revestimiento de taludes en los portales de los túneles del Cerro San Eduardo	1,157,683
ECUACONSTRUCCIONES S.A.	Construcción de oficinas del Consorcio, comedor, fiscalización y galpón.	351,120
		----- 1,508,803 =====

15. **INGRESOS FINANCIEROS, NETO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponde a los intereses generados en las cuentas corrientes del Consorcio.

16. 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.

17. DIFERENCIAS ENTRE DECLARACION Y REGISTROS CONTABLES:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos difieren de la declaración de impuesto a la renta 2007 y 2006 de la Compañía (por el método de contabilización), en los siguientes aspectos:

2007:

	Según Declaración	Ajustes		Según estados Financieros
		Débito	Crédito	
Activos:				
Obras en construcción	1,762,618	-	1,762,618	-
Resultados:				
Ingresos				
Ingresos por contrato	-	-	19,953,385	19,953,385
Ingresos financieros	-	-	495,379	495,379
Costos				
Costos directos	-	22,158,684	-	22,158,684
Otros egresos	-	52,698	-	52,698
	1,762,618	22,211,382	22,211,382	1,762,618

2006:

	Según Declaración	Ajustes		Según estados Financieros
		Débito	Crédito	
Activos:				
Obras en construcción	4,718,391	-	4,718,391	-
Resultados:				
Ingresos				
Ingresos por contrato	-	-	80,771	80,771
Ingresos financieros	-	-	418,515	418,515
Otros ingresos	-	-	28,421	28,421
Costos				
Costos directos	-	5,246,098	-	5,246,098
	4,718,391	5,246,098	5,246,098	4,718,391

18. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe (20 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.