

***Informe Preliminar de los
Auditores Independientes***

“OBRASCON HUARTE LAIN S. A.”

Diciembre 31 del 2011



**ESTADOS FINANCIEROS DE
"OBRASCON HUARTE LAIN S. A."**

DICIEMBRE 31 DEL 2011

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

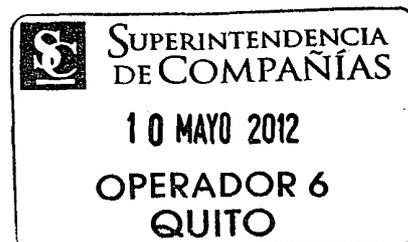
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

Signos Utilizados:

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera





REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
OBRASCON HUARTE LAIN S. A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía OBRASCON HUARTE LAIN S. A., Sucursal Ecuador que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea materiales.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros, en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el cronograma de adopción de NIIF en Ecuador.

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

4. Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de OBRASCON HUARTE LAIN S. A., al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Quito DM, 22 de febrero de 2012


Lic. Nelson Aguirre S.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cia. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.



OBRASCON HUARTE LAIN S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	31/12/2010	31/12/2011
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	7	359.736,37	216.680,35
ACTIVOS FINANCIEROS	8		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados			
Otras cuentas por cobrar relacionadas		652.668,68	652.870,57
Otras cuentas por cobrar		474,72	2.223,86
(-) Provisión cuentas incobrables			
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9		
Otros Anticipos entregados		632.842,03	307.364,70
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10		
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)		18.911,46	24.215,75
Anticipo de Impuesto de la Renta		4.929,59	11.739,29
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.669.562,85	1.215.094,52
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11		
Equipo de Computo		695,00	-
Elementos de Transporte		50.446,43	-
Equipo de Oficina		1.092,82	-
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo		-19.985,88	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS			
Activos por Impuestos Diferidos			
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		32.248,37	0,00
TOTAL ACTIVOS		1.701.811,22	1.215.094,52

NOTA: Las Notas de la 1 a la 18 forman parte integrante del Estado de Situación Financiera del ejercicio 2011.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (VIENE)

PASIVOS	NOTAS	31/12/2010	31/12/2011
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	12		
Locales		3.269,80	5.251,59
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	13		
Con la Administración Tributaria		3.630,87	1.733,19
Con el IESS		7.260,53	12.775,37
TOTAL PASIVO CORRIENTE		14.161,20	19.760,15
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	14		
Locales		0,00	141.000,00
Del Exterior		1.638.742,66	918.378,66
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	15		
Jubilación Patronal		-	87.048,35
Otros Beneficios no corrientes para los empleados			
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.638.742,66	1.146.427,01
TOTAL PASIVO		1.652.903,86	1.166.187,16
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL	16		
Capital Suscrito o asignado		2.000,00	2.000,00
APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN			
RESERVAS	17		
Reserva Legal		2.069,06	2.069,06
GANANCIAS ACUMULADAS	18		
Ganancias Acumuladas		44.838,30	44.838,30
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Ganancia neta del Periodo			
(-) Pérdida neta del Periodo			
TOTAL PATRIMONIO NETO		48.907,36	48.907,36
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1.701.811,22	1.215.094,52

NOTA: Las Notas de la 1 a la 18 forman parte integrante del Estado de Situación Financiera del ejercicio 2011.

OBRASCON HUARTE LAIN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIAS ACUMULADAS	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	Utilidad del ejercicio anterior	
Saldos Iniciales al 31 de diciembre del 2010 (NEC)	2.000,00	2.069,06	-	44.838,30	48.907,36
Ajustes por adopción de NIIF			-		-
Cambios del año (2011) en el Patrimonio (Sin movimiento patrimonial)				-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON NIIF	2.000,00	2.069,06	-	44.838,30	48.907,36

NOTA: Las Notas de la 1 a la 18 forman parte integrante del Estado de Situación Financiera del ejercicio 2011.

OBRASCON HUARTE LAIN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>EJERCICIO 2010</u>	<u>EJERCICIO 2011</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	341.155	(143.056)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(165.017)	181.022
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>	<i>220.081</i>	<i>482.260</i>
<i>Otros cobros por actividades de operación</i>	<i>220.081</i>	<i>482.260</i>
<i>Clases de pagos por actividades de operación</i>	<i>(384.620)</i>	<i>(287.470)</i>
<i>Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios</i>	<i>(384.620)</i>	<i>(287.470)</i>
<i>Intereses pagados</i>	<i>(478)</i>	<i>(13.769)</i>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(953)	-
<i>Adquisiciones de propiedades, planta y equipo</i>	<i>(953)</i>	<i>-</i>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	507.125	(324.078)
<i>Otras entradas (salidas) de efectivo</i>	<i>507.125</i>	<i>(324.078)</i>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	341.155	(143.056)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	18.582	359.736
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	359.737	216.680
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE DISTRIBUCIÓN	(402.545)	(307.365)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	10.350	7.649
<i>Ajustes por gasto de depreciación y amortización</i>	<i>10.350</i>	<i>7.649</i>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	227.177	480.737
<i>(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes</i>	<i>212.476</i>	<i>(1.951)</i>
<i>Incremento) disminución en otros activos</i>	<i>7.597</i>	<i>218.183</i>
<i>Incremento (disminución) en otros pasivos</i>	<i>7.104</i>	<i>264.505</i>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(165.018)	181.022

NOTA: Las Notas de la 1 a la 18 forman parte integrante del Estado de Situación Financiera del ejercicio 2011.

OBRASCON HUARTE LAIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(En dólares Americanos)

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS

LA EMPRESA OBRASCON HUARTE LAIN S.A.: es una Compañía legalmente constituida en la ciudad de Madrid - España el 17 de enero del 2.000, protocolizada en la Notaría Vigésima del Cantón Quito el 28 de marzo del 2.000, mediante resolución No. 00.Q.643 del 30 de marzo del 2.000 de la Superintendencia de Compañías, se legaliza la constitución de la sucursal de OBRASCON HUARTE LAIN S.A., en el Ecuador. El apoderado en el Ecuador es el Ing. Roberto Flores.

OBJETO SOCIAL: La Compañía se dedicará a la Construcción de obra civil.

RUC: 1791714059001

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA SUCURSAL EN ECUADOR: Quito, Av. Amazonas No. E3-131 y Pasaje Guayas.

Los estados financieros de OBRASCON HUARTE LAIN S.A., correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobados por el apoderado en Ecuador. Estos Estados Financieros anuales fueron confeccionados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador, Normas "NEC", y, por lo tanto, no coinciden con los saldos del ejercicio 2011 que han sido incluidos en los presentes estados financieros, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

De acuerdo al cronograma de implementación para la adopción de las Normas NIIF para la elaboración de los Estados Financieros, el periodo de transición fue el año 2010, la empresa Obrascon Huarte Lain S.A., es parte del segundo grupo de empresas obligadas a adoptar las Normas NIIF.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de Presentación

Las cuentas anuales de la empresa OBRASCON HUARTE LAIN S.A., al 31 de diciembre del 2011 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidas por la empresa y formulados:

- Por el apoderado, para aprobación de la matriz (España)

- *Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1).*
- *Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de reconocimiento y medición de aplicación obligatoria.*
- *En la Nota N° 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2011.*
- *De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2011, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.*

2.2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido las primeras elaboradas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptadas en el Ecuador según resolución No. Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, y Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008.

La NIIF 1 "Adopción de por primera vez de las Normas NIIF": los primeros Estados financieros que la empresa elabore conforme a esta NIIF son los primeros estados financieros anuales en los cuales la empresa OBRASCON HUARTE LAIN S.A., hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.

El Apoderado de la Empresa considera que la adopción de aquellas normas e interpretaciones, que le pudieran ser aplicables en períodos futuros, tendrá un efecto material en los estados financieros de la Empresa en el momento de su aplicación inicial.

OBRASCON HUARTE LAIN S.A., forma parte del segundo grupo de empresas, de acuerdo al cronograma de implementación emitido por la Superintendencia de Compañías.

Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2010, para las empresas que forman parte del segundo grupo:

- *Cambios en políticas contables, criterios de reconocimiento y medición y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.*
- *La incorporación a la cuentas anuales de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y*

- *Un incremento en la información facilitada en las notas a los Estados Financieros.*
- *La conciliación exigida por la NIIF 1 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF se presentan en la Nota N° 3.*
- *Las principales políticas contables se presentan en la Nota 4*

2.3. MONEDA

Las presentes cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico en que opera la empresa.

2.4. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Apoderado en Ecuador, ratificadas posteriormente por la Matriz (OHL-España), que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF y que los datos contenidos en los estados financieros fueron verificados debidamente, sus afirmaciones contenidas bajo principios de las normas básicas y técnicas de contabilidad según el marco conceptual: las características cualitativas de la información en los Estados Financieros; el reconocimiento y medición de activos, pasivos ingresos y gastos.

En el proceso de adopción de Normas NIIF, la empresa de entre diversas alternativas que plantean las NIIF, ha adoptado los siguientes criterios:

Reconocimiento:

Reconocimiento es el proceso de incorporación en los Estados Financieros de una partida que cumpla la definición de un activo, pasivo, ingreso o gasto y que satisface los siguientes criterios:

- *Es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue o salga de la entidad; y*
- *La partida tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad*

Activos Diferidos - Gastos pre-operacionales

La compañía Obrascon Huarte Lain S.A., Sucursal Ecuador no ha generado ingresos en los últimos años, los gastos administrativos y de operación en Ecuador son enviados de España, estos gastos operacionales fueron contabilizados en el activo (gastos pre-operativos), según la administración se estima que no habrá ingresos operacionales, que permitan cubrir estos gastos.

Según la misma Norma, la administración puede adoptar políticas contables, siempre que sean relevantes y tengan un impacto significativo en los estados financieros, al no reconocer los activos diferidos con la cuenta "Resultados Acumulados", subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" en el

Patrimonio Neto, generaría un patrimonio negativo de aproximadamente \$ 900.000,00 lo cual originaría un causal de disolución ante la Superintendencia de Compañías, requiriendo un aumento de capital en numerario, hasta cubrir el Patrimonio negativo, considerando este impacto en los Estados Financieros, el ajuste de los activos diferidos se registran con las Obligaciones por pagar OHL – España, por ratificarse en la matriz-España.

Propiedad, Planta y Equipo

En aplicación de la política de reconocimiento, los bienes de la empresa han completado su vida útil, por lo tanto se procede a ajustar en los estados financieros, con el mismo criterio contable anotado en el párrafo anterior.

2.5. PRINCIPIO DE NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE INICIO Y CIERRE, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (PERIODO DE TRANSICIÓN LAS NIIF)

La Norma Internacional de Información financiera NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2010, preparados conforme a principios y normas contables Ecuatorianas Normas “NEC” y los preparados con NIIF.

Así mismo, la NIIF 1 exige la conciliación del resultado del ejercicio 2010 con el correspondiente al mismo periodo conforme a principios y normas contables locales.

El ejercicio 2011 es el primer ejercicio en el que la empresa OBRASCON HUARTE LAIN S.A., ha presentado sus cuentas anuales conforme a NIIF. Las últimas cuentas anuales presentadas de acuerdo a principios ecuatorianos “NEC” fueron las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2010, la fecha de transición a las NIIF es el 1° de enero del 2010.

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al primero de enero del 2010, fecha de transición a las NIIF y de los saldos del balance de situación al 31 de diciembre del 2010.

Considerándose como clasificaciones los cambios con origen en la nueva presentación de los estados Financieros y como ajustes los cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa.

3.1. Conciliación de la Cuenta OHL-España al cierre del periodo de transición.

CONCILIACION DE LA CUENTA OHL-ESPAÑA POR PAGAR (Expresado en dólares Americanos)		
Concepto	NOTA	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2010 con normas NEC		1.370.926,80
Ajustes por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):		
Propiedad, Planta y Equipo (NIC 16)	1	(24.729,45)
Reconocimiento de Activos (NIIF 1. IN4)	2	(900.045,84)
Beneficios a empleados (NIC 19)	3	(87.048,35)
Total ajustes		(1.011.823,64)
Total Cuentas por pagar OHL ESPAÑA al 1ro de enero del 2011		359.103,16

3.3. Conciliación del Patrimonio Neto al final del periodo de transición

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO AL INICIO Y AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION (Expresado en dólares Americanos)		
Concepto	NOTA	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2009 con normas NEC		48.907,36
Ajustes por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):		
		0,00
Total ajustes		-
Total Patrimonio Neto al 31 de Diciembre del 2010 con NIIF		48.907,36

En la nota 2.4 "Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas", se detalla la Normativa contable aplicada para los ajustes en la adopción de NIIF.

4. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

En la elaboración de los Estados Financieros anuales correspondientes al ejercicio 2011, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

4.1. Activos financieros no corrientes y corrientes

- **Efectivo y equivalentes de efectivos:** Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, depósitos bancarios y otras inversiones a corto plazo de alta

liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgos de cambios de su valor.

- **Cuentas por cobrar y pagar Relacionadas:** Se registra las operaciones por cobrar y pagar con partes relacionadas, no incluye interés implícito.

La empresa no dispone al cierre del ejercicio cartera de valores a vencimiento, cartera de valores de negociación ni cartera de valores disponible para la venta.

4.2. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2011 existen litigios entre el Consorcio OHL Semaica y el Municipio de Guayaquil, tanto el abogado de la empresa como el Apoderado de la empresa entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones producirán un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

4.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la empresa, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos a largo plazo.

4.4. Indemnizaciones por cese y retribuciones posttemplo

Provisiones por obligaciones post empleo

En cumplimiento con la NIC 19 "Beneficios a los empleados", en base al cálculo actuarial de jubilación patronal, en el periodo de transición se registró la provisión de jubilación patronal.

4.5. Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del periodo, se determinara como la suma del impuesto corriente de la empresa y resulta de la aplicación de la tarifa para Sociedades sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan las diferencias temporarias y los impuestos diferidos de activo

o de pasivo, que se calculan utilizando la tasa impositiva para Sociedades que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias DEDUCIBLES y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias IMPONIBLES.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuesto a las ganancias.

En cada cierre contable se revisaran los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Al cierre del ejercicio 2011 no se registra impuesto causado, por no presentar ingresos gravables, pero se ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, por lo tanto no se generaron activos, ni pasivos por Impuestos Diferidos.

4.6. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- *Actividades Operativas: actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.*
- *Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.*
- *Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.*
- *Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.*

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que los ajustes efectuados para la aplicación de la NIC/NIIF Sección 7, no afecta al efectivo, solo son ajustes compensados en el Estado de Situación Financiera, no generando entrada ni salida de efectivo o equivalente de efectivo.

5. FORMULACION DE CUENTAS ANUALES

Los Estados Financieros han sido aprobados por el Apoderado, con vista a su verificación y posterior aprobación por la Matriz (OHL España), un juego completo de Estados Financieros comprende: Estado de Situación Financiera, Cuentas de pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivos y Notas a los Estados Financieros, todos firmados por el Apoderado y Contador.

6. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se han observado hechos significativos de carácter financiero – contable que puedan afectar la interpretación de los mismos a excepción del litigio entre el Consorcio OHL Semaica y el Municipio de Guayaquil.

OBRASCON HUARTE LAIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica	195,20	195,20
Subtotal Caja	195,20	195,20
BANCOS LOCALES		
Banco Produbanco	359.086,54	216.020,17
Subtotal Bancos	359.086,54	216.020,17
INVERSIONES		
Banco Produbanco	454,63	464,98
Subtotal Inversiones	454,63	464,98
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	359.736,37	216.680,35

8. ACTIVOS FINANCIEROS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Otras cuentas por Cobrar relacionadas		
Cuentas por Cobrar OHL Chile	3.742,28	3.742,28
Cuentas por Cobrar Huarte del Ecuador		201,89
Cuentas por Cobrar Túneles San Eduardo	648.926,40	648.926,40
Provisión Cuentas Incobrables	-	-
Subtotal Otras Cuentas por Cobrar relacionadas	652.668,68	652.870,57
Otras Cuentas por Cobrar		
Anticipo Empleados		2.000,00
Anticipos Gastos Compras	474,72	223,86
Subtotal Otras Cuentas por Cobrar	474,72	2.223,86
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	653.143,40	655.094,43

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Gastos Diferidos	632.842,03	307.364,70
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	632.842,03	307.364,70

OBRASCON HUARTE LAIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	18.911,46	24.215,75
Anticipo de Impuesto a la Renta	4.929,59	11.739,29
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	23.841,05	35.955,04

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10		dic-11
DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES	VALOR US\$
ACTIVO FIJO DEPRECIABLES			
Equipo de Computo	695,00	-	695,00
Elementos de Transportes	50.446,43	-	50.446,43
Equipo de Oficina	1.092,82	-	1.092,82
TOTAL ACTIVOS FIJOS	52.234,25	-	52.234,25
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Depreciación Equipo de Computo	695,00	-	695,00
Depreciación Elementos de Transportes	19.261,36	-	19.261,36
Depreciación Equipo de Oficina	29,52	-	29,52
Total depreciación acumulada	19.985,88	-	19.985,88
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQ. (1)	32.248,37	-	32.248,37

(1) Los bienes de la empresa han completado su vida útil

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores Locales de servicios	3.269,80	5.251,59
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	3.269,80	5.251,59

OBRASCON HUARTE LAIN S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Gastos Acumulados y Otros		
Con la Administración Tributaria	3.630,87	1.733,19
Obligaciones con el IESS	7.260,53	12.775,37
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	10.891,40	14.508,56

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas relacionadas locales		
Consortio OHL- Semaica		141.000,00
Subtotal Cuentas relacionadas locales	-	141.000,00
Cuentas relacionadas del exterior		
Cuenta por pagar OHL ANDINA S.A. CHILE	216.200,17	-
Cuenta por pagar OHL BRASIL	51.615,69	51.615,69
Cuenta por pagar OHL ESPAÑA	1.370.926,80	539.490,61
Cuentas por pagar OHL Colombia		327.272,36
Subtotal Cuentas relacionadas del exterior	1.638.742,66	918.378,66
TOTAL CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	1.638.742,66	1.059.378,66

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Jubilación Patronal	-	87.048,35
TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-	87.048,35

OBRASCON HUARTE LAIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

16. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
El Capital Social	2.000,00	2.000,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL (2)	2.000,00	2.000,00

El Capital asignado para la Sucursal en Ecuador es de \$ 2.000,00 el cual se encuentra de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías.

17. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal (3)	2.069,06	2.069,06
TOTAL RESERVAS	2.069,06	2.069,06

(3) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, hasta que represente el 50% del capital pagado.

18. GANANCIAS ACUMULADAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Ganancias acumuladas	44.838,30	44.838,30
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	44.838,30	44.838,30