



Accountants &
business advisers

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.

(Sucursal de ACS, Actividades de
Construcción y Servicios S.A. - España)

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008

*Callu
2010-07-20*

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de la **ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS S.A.** una Sucursal de ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. de España, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2075 Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS S.A.**, (Una sucursal de ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. - España, antes Grupo Dragados S.A.), al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Énfasis:

5. El contrato de ejecución de obra suscrito por la Concesionaria DHM con ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A., (antes Grupo Dragados S.A.) se encuentra suspendido como consecuencia de los problemas suscitados entre la Concesionaria DHM y el Ministerio de Obras Públicas.



30 de marzo de 2010
Guayaquil, Ecuador



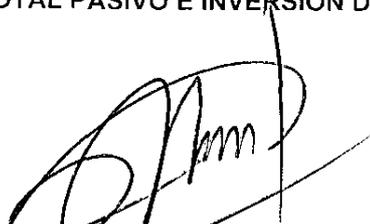
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



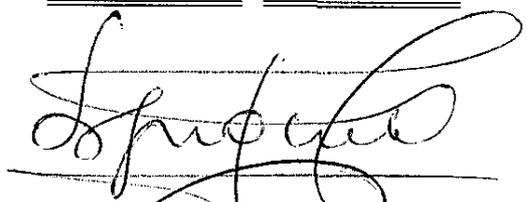
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.**(Sucursal de ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A. - España)****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	24,536.65	32,010.49
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	3,119,432.26	3,107,592.90
Impuestos (Nota E)	<u>26,164.40</u>	<u>157,131.92</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	3,170,133.31	3,296,735.31
OTROS ACTIVOS (Nota F)		<u>215,068.46</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>3,170,133.31</u></u>	<u><u>3,511,803.77</u></u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	<u>40,289.39</u>	<u>42,360.59</u>
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	40,289.39	42,360.59
PASIVO A LARGO PLAZO	64,000.00	
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota H)		
Capital de operación asignado	2,000.00	2,000.00
Reserva de capital	1,134,339.13	1,134,339.13
Resultados acumulados	<u>1,929,504.79</u>	<u>2,333,104.05</u>
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,065,843.92</u>	<u>3,469,443.18</u>
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u><u>3,170,133.31</u></u>	<u><u>3,511,803.77</u></u>



Ing. Chafick Mahauad León
Apoderado Especial



Sr. Sergio Duque Parrales
Contador

Vea notas a los estados financieros

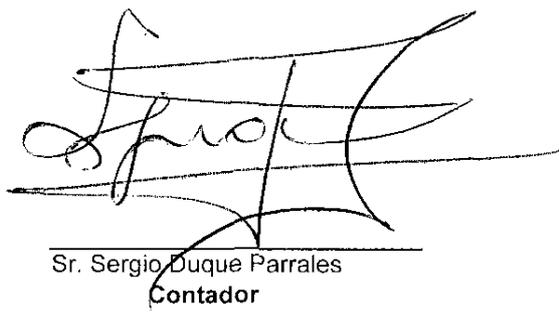
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.**(Sucursal de ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A. - España)****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS DE OPERACION:		
Otros		967.64
		<u>967.64</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Gastos Generales (Nota I)	188,092.55	143,032.81
Otros egresos (Nota F) -	215,506.71	34,022.96
	<u>403,599.26</u>	<u>177,055.77</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(403,599.26)</u>	<u>(176,088.13)</u>



Ing. Chafick Malauad León
Apoderado Especial



Sr. Sergio Duque Parrales
Contador

Vea notas a los estados financieros

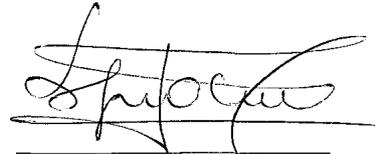
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.**(Sucursal de ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A. - España)****ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital de operación asignado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	2,000.00	5,367,181.19	2,509,192.18
Compensación con cuentas por cobrar		(4,232,842.06)	
Pérdida del ejercicio			(176,088.13)
Saldo al 1 de enero de 2009	<u>2,000.00</u>	<u>1,134,339.13</u>	<u>2,333,104.05</u>
Pérdida del ejercicio			(403,599.26)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>2,000.00</u>	<u>1,134,339.13</u>	<u>1,929,504.79</u>



Ing. Chafick Mahauad León
ApoDERado Especial



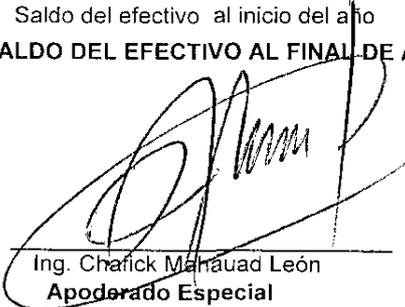
Sr. Sergio Duque Parrales
Contador

Vea notas a los estados financieros

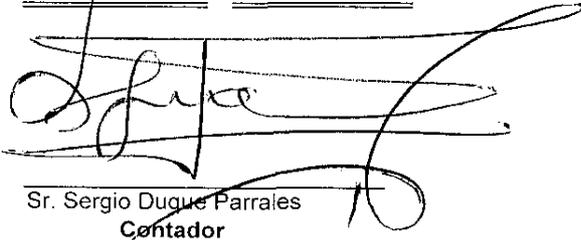
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.**(Sucursal de ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A. - España)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA	(403,599.26)	(176,088.13)
ACTIVIDADES QUE NO REPRESENTAN INGRESO O SALIDA DE EFECTIVO		
Impuesto al valor agregado	130,967.52	
Depósitos en garantía	215,068.46	
	<u>(57,563.28)</u>	<u>(176,088.13)</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	(11,839.36)	183,201.65
Otros activos corrientes		6,713.33
Impuestos		1,281.23
Documentos y cuentas por pagar	<u>(2,071.20)</u>	<u>(714.25)</u>
	<u>(13,910.56)</u>	<u>190,481.96</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(71,473.84)</u>	<u>14,393.83</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido de relacionada	<u>64,000.00</u>	
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>64,000.00</u>	
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	<u>(7,473.84)</u>	<u>14,393.83</u>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>32,010.49</u>	<u>17,616.66</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	<u><u>24,536.65</u></u>	<u><u>32,010.49</u></u>



Ing. Charick Mahauad León
Apoderado Especial



Sr. Sergio Dugue Parrales
Contador

Veá notas a los estados financieros

ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.**(Sucursal de ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. - España)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. (La Sucursal):

Fue creada mediante Resolución No.85-2-1-1-02756 del 9 de diciembre de 1985 emitida por la Superintendencia de Compañías y tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil. Es una Sucursal de "ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A." España. Su objeto principal es la construcción de obras civiles, especialmente para el sector público. En octubre 28 de 1999 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución autorizando el cambio de denominación de la Compañía extranjera Dragados y Construcciones S.A., por la de Grupo Dragados S.A.

Con fecha 4 de febrero del 2005, se protocolizaron los documentos otorgados en Madrid, referente: a la Fusión por Absorción de "ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A." con GRUPO DRAGADOS S.A., ambas compañías españolas.

GRUPO DRAGADOS S.A., del Ecuador solicitó la calificación relativa a la fusión y consecuentemente a la sucesión de GRUPO DRAGADOS S.A., por ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.

Con resolución No.05-G-DIC-0001724 dictada el 16 de marzo del 2005, el Intendente de Guayaquil, procede con la cancelación del permiso para operar en el Ecuador de la compañía Grupo Dragados S.A., y concede el permiso para operar en Ecuador de la compañía ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. Esta Resolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de mayo del 2005.

La compañía desde el ejercicio económico 2000 no efectúa ninguna transacción sobre contratos de construcción y se dedica a la recuperación de las facturas emitidas.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Sucursal mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con principios contables de aceptación general, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan; excepto los intereses por mora sobre la facturación pendiente de cobro, se registran como ingresos diferidos hasta que el ingreso se realice.

ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A. (La Sucursal):**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**
(Continuación):

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Caja		121.76
Citibank	24,536.65	31,888.73
	<u>24,536.65</u>	<u>32,010.49</u>

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Concesionaria DHM (relacionada)	(1) 3,110,285.44	3,101,243.28
Deudores varios	9,146.82	6,349.62
	<u>3,119,432.26</u>	<u>3,107,592.90</u>

(1) En el 2006 se recuperó US\$8,500,000.00 de la liquidación del contrato con la CRM, sobre la provisión de capital por US\$15,917,756.25 efectuada en el 2005. El saldo al 31 de diciembre del 2007 corresponde a US\$5,647,852.76 por transferencia bancarias efectuadas a la Casa Matriz en Madrid-España y US\$3,106,409.54 por cobrar a Concesionaria DHM. En el 2005 incluye US\$18,269,870.03 de la contabilización de la diferencia de la deuda que mantiene la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí (CRM), con ADYC, determinada en el informe especial de ingeniería a la liquidación del contrato aprobado por la Contraloría General del Estado el 16 de octubre del 2003 por US\$15,917,756.25 de capital y US\$2,352,113.78 a interés por mora, este ultimo calculado a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador del 8.58% vigente al cierre del ejercicio; incluía también US\$3,103,079.22 por cobrar a Concesionaria DHM S.A. Durante el 2008 el accionista decidió compensar US\$4,232,842.06 con la reserva de capital.

E. IMPUESTOS:

Durante el 2009, la Administración cargó a resultados US\$130,967.52 correspondiente al Impuesto al Valor Agregado de años anteriores, consideró que no serán recuperados y se incluyeron como parte de los gastos generales.

F. OTROS ACTIVOS:

Corresponde a valores depositados en garantía en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), por los trabajos efectuados para el Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM). Durante el año 2009, la Administración consideró que este depósito no será recuperado y fue cargado en su totalidad a resultados como otros egresos.

ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A. (La Sucursal):**G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Acreeedores varios	845.79	2,960.99
Compañías Relacionadas	(1) 39,443.60	39,399.60
	<u>40,289.39</u>	<u>42,360.59</u>

(1) Corresponde a valores por pagar a la Sucursal en Bogotá.

H. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital de operación asignado: Corresponde al capital inicial autorizado a invertir en esta Sucursal a la ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A., (antes Grupo Dragados S.A.), de nacionalidad Española, como inversión extranjera directa, aprobada mediante Resolución No.87-2-3-1 de la Superintendencia de Compañías del 8 de junio de 1987.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías publicada en R.O. # 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

I. GASTOS GENERALES:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Honorarios profesionales	19,742.11	129,808.93
Suministros y materiales de oficina	200.18	205.52
Alquiler de oficina		1,686.34
Servicios básicos		457.23
Impuestos y contribuciones	(1) 167,988.00	5,980.01
Otros gastos administrativos	162.26	4,894.78
	<u>188,092.55</u>	<u>143,032.81</u>

(1) Incluye principalmente US\$130,967.52 correspondiente a Impuesto al valor agregado de años anteriores (Ver Nota E).

ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A. (La Sucursal):**J. CONTINGENTES:**

El estudio Jurídico ALVEAR MACÍAS ASESORES LEGALES defiende el juicio iniciado por el Sr. Mario Rivadeneira Traversari y la compañía Morisaenz S.A. contra la Compañía Grupo Dragados S.A. (actualmente ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.), Cía. Constructora y de Servicios Herán S.A. y Concesionaria DHM S.A. por el supuesto incumplimiento de asociación o cuentas en participación y cuya cuantía es de US\$7,500,000.00. En segunda instancia fue declarada la nulidad del proceso y rechazado el Recurso de Casación interpuesto por Morisaenz S.A., y Mario Ribadeneira Traversari. Es por ello, que ante la denegación del Recurso de Casación los actores interpusieron Recurso de hecho para ante la Corte Suprema de Justicia, el cual por mandato expreso de la Ley tuvo que ser concedido por la Primera Sala.

En la Corte Suprema, el Recurso de Hecho paso a ser de conocimiento de la Segunda Sala de los Civil y Mercantil (identificado con el No. 212-2004), cuyos Conjuces dictaron el fallo en Enero de 2008, reformando el del inferior y aceptando la demanda; fallo tan plagado de ilegalidades e incongruencias, que motivó una Queja de ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A. contra sus autores, ante la Presidencia de la Corte Suprema y que aún no ha sido resuelta.

El proceso no concluye aún, puesto que para el cobro de la indemnización que se ha dispuesto pagar a las compañías demandadas, la parte actora debe iniciar un juicio de liquidación de daños y perjuicios ante un juez de lo civil a fin de que éste determine su monto, juicio que aún no lo han iniciado.

K. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.