



Accountants &  
business advisers

## CONCESIONARIA DHM S.A.

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas  
**CONCESIONARIA DHM S.A.**  
 Guayaquil, Ecuador



1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CONCESIONARIA DHM S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos 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](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

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

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

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Concesionaria DHM S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

**Párrafo de Énfasis:**

5. Al 31 de diciembre del 2010, la Empresa procedió con los ajustes necesarios para la presentación de los activos a valor de realización y los pasivos a valor de liquidación.
6. Mediante resolución SC.IJ.D.JDL.G.11.0000690 del 1 de febrero del 2011, la Superintendencia de Compañías aprobó la disolución voluntaria de la empresa.



29 de diciembre del 2011  
Guayaquil, Ecuador



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

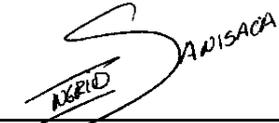


**CONCESIONARIA DHM S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Efectivo	2.642,83	361,18
Cuentas por cobrar (Nota D)		754.182,46
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.642,83</b>	<b>754.543,64</b>
Proyectos y construcciones en curso		12.622.704,48
Otros activos		809,34
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.642,83</b>	<b>13.378.057,46</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Documentos y cuentas por pagar (Nota D)	24,00	12.385.117,40
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24,00</b>	<b>12.385.117,40</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota C):</b>		
Acciones comunes	1.296.000,00	1.296.000,00
Prima de emisión	84.778,83	84.778,83
Reserva de capital	(1.330.508,61)	1.139.784,38
Pérdidas acumuladas	(47.651,39)	(1.527.623,15)
	<b>2.618,83</b>	<b>992.940,06</b>
<b>TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2.642,83</b>	<b>13.378.057,46</b>

  
 Eco. Cristina Naranjo Bustamante  
 Apoderada Especial

  
 CPA Ingrid Sanisaca  
 Contadora

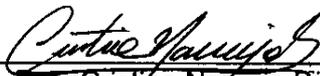


**Vea notas a los estados financieros**

**CONCESIONARIA DHM S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Venta de activos fijos		
Otros no operacionales		
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>		
Gastos Generales	47.651,39	72.833,60
<b>Total Gastos</b>	<b>47.651,39</b>	<b>72.833,60</b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(47.651,39)</b>	<b>(72.833,60)</b>



Eco. Cristina Naranjo Bustamante  
Apoderada Especial



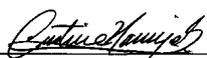
CPA Ingrid Sanisaca  
Contadora

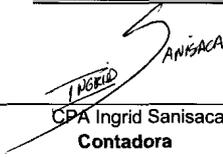
**Vea notas a los estados financieros**

**CONCESIONARIA DHM S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	1.296.000,00	84.778,83	2.509.691,07	-1.454.789,55
Baja de gastos preoperativos			-1.369.906,69	
Pérdida del ejercicio				-72.833,60
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1.296.000,00	84.778,83	1.139.784,38	-1.527.623,15
Compensación mediante contrato de cesión de derechos			-2.470.292,99	1.527.623,15
Pérdida del ejercicio				-47.651,39
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>1.296.000,00</u>	<u>84.778,83</u>	<u>-1.330.508,61</u>	<u>-47.651,39</u>

  
Eco. Cristina Naranjo Bustamante  
Apoderado Especial

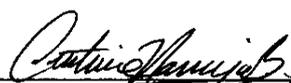
  
CPA Ingrid Sanisaca  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

**CONCESIONARIA DHM S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	(47.651,39)	(72.833,60)
Movimientos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones		1.477,40
	(47.651,39)	(71.356,20)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Aumento y disminución en:		
Documentos y Cuentas por pagar	49.933,04	
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	49.933,04	0,00
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido de accionistas		69.357,91
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	0,00	69.357,91
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>	2.281,65	(1.998,29)
Saldo del efectivo al inicio del año	361,18	2.359,47
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	2.642,83	361,18



Eco. Cristina Naranjo Bustamante  
Apoderado Especial



CPA Ingrid Sanisaca  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

**CONCESIONARIA DHM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

**A. CONCESIONARIA DHM S.A.:**

La Compañía fue constituida el 13 de junio de 1996, tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil, sus accionistas son ACS, Actividades de Construcción y de Servicio S.A., (antes Grupo Dragados S.A.), International Finance Corporation y la Cía Carrarsa S.A.. El objeto social de la Compañía es la celebración y ejecución del contrato de concesión para el estudio, construcción de obras, rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y administración de las carreteras de propiedad del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones del Ecuador, identificadas en la licitación 01-95-MOP convocada por dicho Ministerio como grupo No.2. No obstante la sociedad podrá realizar toda clase de actos y contratos, permitidos por la Ley y relacionados con su objetivo principal.

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

En liquidación 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 gastos: Se contabilizan por el método devengado: cuando se causan.

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

**C. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital de operación asignado: El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es de US\$2,592,000, habiéndose suscrito 3.240 acciones a US\$400.00 cada una.

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. Esta cuenta se compensó en el 2011

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. Un monto importante de esta cuenta se compensó durante el 2011.

**CONCESIONARIA DHM S.A.****D. CONTRATO DE CESION DE DERECHOS:**

Con fecha 30 de diciembre del 2010, la empresa registró los ajustes por liquidación:

<u>CONCEPTO</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
<b><u>PASIVO EXIGIBLE</u></b>		
Cuentas Corrientes Organismos Oficiales	8,896,040.52	
Retenciones por garantía	3,121.46	
Gastos acumulados por pagar	3,535,864.46	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Reserva de Capital	1,139,784.38	
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores		197,114.54
<b><u>ACTIVO EXIGIBLE</u></b>		
Accionistas		719,239.06
Deudores varios		34,943.40
<b><u>ACTIVO INMOBILIZADO</u></b>		
Proyectos y construcciones en curso		12,622,704.48
<b><u>OTROS ACTIVOS</u></b>		
Depósitos en garantía		809.34
	<u>13,574,810.82</u>	<u>13,574,810.82</u>

**E. HECHOS SUBSECUENTES:**

Mediante resolución SC.IJ.D.JDL.G.11.0000690 del 1 de febrero del 2011, la Superintendencia de Compañías autorizó cancelar su permiso para operar en el Ecuador, disponer que el Registrador Mercantil proceda con el registro de la cancelación y ordenar su liquidación.