

CONCESIONARIA DHM S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2005 y 2004



CONCESIONARIA DHM S.A.
ABREVIATURAS Y SIGLAS UTILIZADAS

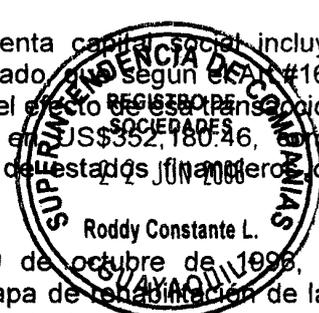
M.O.P. : Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones
I.F.C. : International Finance Corporation
DHM : La Concesionaria – La Compañía
E.I.B. : Banco Internacional Europeo
CAF : Corporación Andina de Fomento



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos examinado los balances generales de **CONCESIONARIA DHM S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDolares). Estos estados y sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Concesionaria DHM S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
4. Como se menciona en la Nota I, en el año 2000 la cuenta capital social incluye US\$719,239.06 correspondiente al capital suscrito y no pagado. Según el artículo #167 de la Ley de Compañías, debió ser pagado hasta en 2 años, el efecto de esta disposición originó que se incremente la cuenta Reserva de capital en US\$552,180.46, como consecuencia de la aplicación del proceso de conversión de estados financieros de sucres a USDolares, efectuada en ese ejercicio.
5. Desde que se suscribió el contrato de concesión el 30 de octubre de 1998, la Concesionaria ha efectuado trabajos relacionados con la etapa de rehabilitación de las carreteras concesionadas, sin poder iniciar la fase de explotación. La International Finance Corporation (IFC) y Corporación Andina de Fomento (CAF) de hacer efectiva la cesión condicional del contrato de concesión y declarar de plazo vencido la deuda total. Ante los hechos mencionados, la administración de la Compañía decidió compensar los pasivos diferidos y los registrados a favor de IFC y CAF, con la cuenta Proyectos en curso, para presentar sus estados financieros de acuerdo a las condiciones reales actuales y las normas ecuatorianas de contabilidad.



Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2045
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil | Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito | Ecuador

6. La administración de la Compañía consideró que no es necesario que los auditores independientes, certifiquen el cumplimiento de las cláusulas emanadas de los contratos de préstamos suscritos con la International Finance Corporation (IFC) y Corporación Andina de Fomento (CAF), en virtud de que dichos contratos han quedado sin efecto a partir del 23 de noviembre del 2001, en que los prestamistas decidieron asumir los derechos y obligaciones del contrato de concesión.
7. Como se menciona en la Nota L, la Concesionaria enfrenta una demanda judicial por US\$7,500,000.00, por el supuesto incumplimiento de asociación o cuentas en participación.

PKF & Co.

20 de abril del 2006
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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



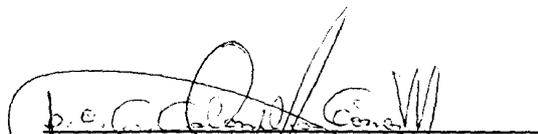
CONCESIONARIA DHM S.A.

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	16,440.01	20,297.79
Cuentas por cobrar (Nota D)	724,406.10	721,769.53
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	740,846.11	742,067.32
PROYECTOS Y CONTRUCCIONES EN CURSO (Nota E)	12,622,704.48	12,622,704.48
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	4,551.91	6,213.43
GASTOS PREOPERATIVOS (Nota G)	2,579,474.71	2,422,329.65
OTROS ACTIVOS	809.34	809.34
TOTAL ACTIVO	<u>15,948,386.55</u>	<u>15,794,124.22</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	12,058,927.06	11,904,664.73
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,058,927.06	11,904,664.73
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:		
Acciones comunes (Nota I)	1,296,000.00	1,296,000.00
Prima de emisión	84,778.83	84,778.83
Reserva de capital (Nota J)	2,509,691.07	2,509,691.07
Pérdidas acumuladas (Nota K)	(1,010.41)	(1,010.41)
	3,889,459.49	3,889,459.49
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>15,948,386.55</u>	<u>15,794,124.22</u>

CONTINGENTES (Nota L)


Ing. Antonio de la Llama Campillo
Representante Legal

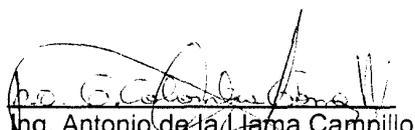

CBA Brenda Castillo Sellan
Contador

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	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar	(2,636.57)	(383.57)
Otros activos corrientes	0.00	2,200.00
Documentos y Cuentas por pagar	154,262.33	97,813.55
	<u>151,625.76</u>	<u>99,629.98</u>
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Ventas de activos fijos		6,611.59
Gastos preoperativos	(155,483.54)	(120,920.05)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(155,483.54)	(114,308.46)
DISMINUCION DEL EFECTIVO		
Saldo del efectivo al inicio del año	20,297.79	34,976.27
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>16,440.01</u>	<u>20,297.79</u>


 Ing. Antonio de la Llama Campillo
 Representante Legal


 CBA Brenda Castillo Sellan
 Contador

Vea notas a los estados financieros

CONCESIONARIA DHM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(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.

La Compañía realizó obras relacionadas con las etapas de diseño, rehabilitación, mantenimiento e instalación de servicios. Durante ese período la Compañía no percibió ingresos operacionales.

La Compañía suspendió sus actividades relativas a la concesión, debido a que los prestamistas International Finance Corporation (IFC) y Corporación Andina de Fomento (CAF) asumieron los derechos y obligaciones del contrato de concesión.

El 9 de mayo del 2003 reforma los estatutos sociales y cambia su actividad a la de representación y comercialización de equipos mecánicos y electrónicos de control de Estaciones de Peaje. No obstante la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos, permitidos por la ley y relacionados con su objeto social.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Los registros contables se mantienen en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, 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 activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

CONCESIONARIA DHM S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**

(Continuación)

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles de oficina	10
Máquinas y equipos de oficina	10
Equipos de comunicación	10

Gastos preoperativos: Se registran los gastos de administración y los relacionados con la preparación en la etapa de explotación, más los gastos incurridos en la rehabilitación y mantenimiento de las carreteras concesionadas y los ingresos y gastos no operacionales; todos estos gastos serán liquidados por cualquiera de los métodos de la recuperación del costo, que asigne la administración cuando comience a generar ingresos operacionales. En virtud de que la Compañía no es beneficiaria del contrato de concesión, transfirió el saldo de los gastos preoperativos a proyectos en curso, para compensarlo con los pasivos relacionados. Los gastos cargados en esta cuenta a partir del ejercicio económico 2003, corresponden a gastos administrativos.

Resultados: La administración decidió cargar todos los gastos corrientes a una cuenta de activo preoperativo, para amortizarlos cuando el Proyecto inicie la etapa de explotación. Los costos relacionados con la construcción del Proyecto se registraron en la cuenta Proyectos y Construcciones en curso para amortizarlos durante el período de explotación. Los saldos de estas cuentas se compensaron con los pasivos relacionados, en virtud de la terminación de los derechos de la compañía sobre el contrato de concesión. No se han presentado ingresos por lo que no se emite un estado de resultados, tampoco se han presentado movimientos en el patrimonio.

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:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	168.19	480.33
Bancos:		
Citibank	13,729.17	16,684.81
Citibank (New York)	2,542.65	3,132.65
	<u>16,440.01</u>	<u>20,297.79</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Accionistas	(1)	719,239.06	719,239.06
Impuestos por cobrar		87.16	78.59
Otros anticipos		5,079.88	2,451.88
		<u>724,406.10</u>	<u>721,769.53</u>

(1) Corresponde al capital suscrito y no pagado desde el 23 de diciembre de 1998.

CONCESIONARIA DHM S.A.**E. PROYECTOS Y CONSTRUCCIONES EN CURSO:**

Durante el ejercicio económico 2005 y 2004, no hubo transacciones originadas por la rehabilitación, mantenimiento, ampliación y administración de las carreteras concesionadas, debido a que el Ministerio de Obras Publicas retiró la concesión de las carreteras a la compañía.

La compañía con fecha 5 de febrero del 2003 planteó una acción en la Corte Distrital de Estados Unidos para el Distrito Sur de New York, contra Internacional Finance Corporation ("IFC") y Corporación Andina de Fomento ("CAF"), por rompimiento de acuerdos de préstamos por incumplimiento en sus respectivas obligaciones para proveer fondos para la rehabilitación de las carreteras.

Durante el presente ejercicio no hubo aportaciones por parte del MOP, debido al retiro de la concesión a la compañía.

F. ACTIVOS FIJOS:

	<u>Saldo al 01-01-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-12-05</u>
Muebles de oficina	4,277.84		4,277.84
Máquinas y equipos de oficina	4,543.26		4,543.26
Equipo de procesamiento de información	20,834.92		20,834.92
Equipo de comunicación	4,222.40		4,222.40
	<u>33,878.42</u>		<u>33,878.42</u>
Menos: Depreciación acumulada	27,664.99	1,661.52	29,326.51
	<u>6,213.43</u>	<u>1,661.52</u>	<u>4,551.91</u>

G. GASTOS PREOPERATIVOS:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	2,422,329.65	1,458,473.38
Mas:		
Gastos por intereses y paralización (1)	(1)	849,789.36
Gastos administrativos (2)	155,417.43	112,964.73
Otros gastos	1,727.63	1,102.18
	<u>2,579,474.71</u>	<u>2,422,329.65</u>

(1) En el 2004 correspondió a la provisión de intereses por demora en el pago a favor del Grupo Dragados S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 incluye principalmente:

Honorarios Profesionales	US\$ 101,384.83	US\$ 63,571.54
Alquiler de oficina	13,145.91	13,822.27
Correo local y del exterior	536.99	2,583.51
Impuestos y contribuciones	15,794.12	7,426.68
Gastos de viaje	13,104.60	
	<u>US\$ 143,966.45</u>	<u>US\$ 87,404.00</u>