

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.**

---

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

42.968

SECRETARÍA DE ECONOMÍA  
ESTADOS FINANCIEROS  
DE



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**Dragados y Construcciones S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de Dragados y Construcciones S.A. (Una sucursal de Dragados y Construcciones S.A. - España) al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en miles). Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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. Como se explica en la Nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado en las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dragados y Construcciones S.A. (Una Sucursal de Dragados y Construcciones S.A. - España) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en miles), de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Naranjo López*

9 de abril de 1998  
Guayaquil, Ecuador

30 ABR 1998

*Edgar Naranjo L.*

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



**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****(Sucursal de Dragados y Construcciones S.A. - España)****BALANCES GENERALES****(Expresados en miles)**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	S/. 492.274	S/. 1.979.089
Inversiones (Nota B)		4.722.900
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	151.960	100.239
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	1.268.761	1.019.751
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.912.995</b>	<b>7.821.979</b>
INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota E)	85.924	2.525.854
MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)	33.090.970	7.473.624
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>S/. 35.089.889</b>	<b>S/. 17.821.457</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	S/. 12.378.050	S/. 22.384.976
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	182.881	470.472
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>12.560.931</b>	<b>22.855.448</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota H)</b>		
Capital de operación	50.000	50.000
Casa matriz	23.009.710	(3.599.744)
Reserva por revalorización del patrimonio	1.235.616	939.697
Reexpresión monetaria	953.406	(438.187)
Déficit	(2.719.774)	(1.985.757)
	<b>22.528.958</b>	<b>(5.033.991)</b>
<b>TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>S/. 35.089.889</b>	<b>S/. 17.821.457</b>

Vea notas a los estados financieros

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en miles)

	<b>Año terminado el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<b>INGRESOS DE OPERACION:</b>		
Obra ejecutada	S/. 489.376	S/. 4.308.400
Intereses ganados	1.335.725	3.683.474
Utilidad en cambio	635	123.874
Otros	<u>1.825.736</u>	<u>8.115.748</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACION:</b>		
Obras en curso	78.380	4.744.274
Gastos de obras indirectos	10.056	1.671.254
Gastos administrativos	1.838.887	2.429.467
Gastos financieros	16.185	807.351
Pérdida en cambio	22.504	321.187
Pérdida en venta de activo fijo	<u>1.966.012</u>	<u>9.974.702</u>
<b>PERDIDA</b>	<u>S/. (140.276)</u>	<u>S/. (1.858.954)</u>

Vea notas a los estados financieros

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

(Expresados en miles)

	<u>Capital de operación asignado</u>	<u>Casa matriz</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit</u>
Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 50.000	S/. 16.763.989	S/. 903.381	S/. 71.000	S/. 1.420.560
Pérdida					(1.858.954)
Transferencia de la utilidad de ejercicios anteriores					(1.420.560)
Pago de acta de fiscalización, año 1995		148.094			
Ajuste a la pérdida de años anteriores según acta de fiscalización, año 1995			(168.903)		
Ajuste de años anteriores		147.586			
Impuestos a los rendimientos financieros					(126.803)
Transacciones varias con casa matriz		(21.889.330)			
Ajuste por corrección monetaria, año 1996		1.229.917	205.219	(509.187)	
Saldo al 1 de enero de 1997	50.000	(3.599.744)	939.697	(438.187)	(1.985.757)
Pérdida					(140.276)
Préstamos recibidos de casa matriz, netos		28.466.725			
Cobros de planillas		(32.405.974)			
Importación y reexportación de maquinaria, netos		32.032.774			
Transacciones varias con casa matriz		(1.484.071)			
Ajuste por corrección monetaria, año 1997			295.919	1.391.593	(593.741)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>S/. 50.000</u>	<u>S/. 23.009.710</u>	<u>S/. 1.235.616</u>	<u>S/. 953.406</u>	<u>S/. (2.719.774)</u>

Vea notas a los estados financieros

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en miles)

	<b>Año terminado el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	S/. 19.914.311	S/. 19.914.311
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.951.955)	(17.537.691)
Utilidad (Pérdida) en cambio	1.335.725	(321.187)
Otros ingresos	490.011	3.807.348
Cargos financieros	(16.185)	(807.351)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(3.142.404)</u>	<u>5.055.430</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo	(28.313.040)	(476.089)
Aumento (Disminución) en otro activo	12.409	(3.517.526)
Retiros de activos fijos, neto	916.766	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(27.383.865)</u>	<u>(3.993.615)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Anticipo recibido de clientes		40.916.723
Utilización del anticipo recibido de clientes		(7.076.358)
Financiamiento de Casa Matriz	28.466.725	9.776.561
Pagos a Casa Matriz	(32.405.974)	(176.220)
Pago glosas fiscalización		(148.094)
Transacciones varias con Casa Matriz	945.928	(42.945.466)
Importación y reexportación de maquinaria de Casa Matriz	32.032.775	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>29.039.454</u>	<u>347.146</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>	<b>(1.486.815)</b>	<b>1.408.961</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1.979.089</u>	<u>570.128</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>	<u>S/. 492.274</u>	<u>S/. 1.979.089</u>

Vea notas a los estados financieros

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en miles)

	<b>Año terminado el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
PERDIDA	S/. (140.276)	S/. (1.858.954)
Más: Gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	142.693	40.293
	<u>2.417</u>	<u>(1.818.661)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento y disminución en:		
Inversiones	4.722.900	(2.494.750)
Gastos pagados por anticipado	(249.010)	6.060.448
Documentos y cuentas por pagar	(7.292.199)	(2.418.951)
Obligaciones con los trabajadores	(287.591)	(1.094.092)
Porción corriente pasivo a largo plazo		(9.098.897)
Documentos y cuentas por cobrar	(38.921)	15.920.333
	<u>(3.144.821)</u>	<u>6.874.091</u>
<b>EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>S/. (3.142.404)</u>	<u>S/. 5.055.430</u>

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Dragados y Construcciones S.A. (la Sucursal) fue creada mediante Resolución No.85-2-1-1-02756 del 9 de diciembre de 1985 por la Superintendencia de Compañías y tiene como domicilio principal, la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de agosto de 1990, la Sucursal suscribió con el Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM) un contrato para construcción de la Presa la Esperanza del Proyecto Carrizal - Chone. El 26 de enero de 1996 se firmó el acta de entrega - recepción provisional de los trabajos contratados.

El 2 de febrero de 1996 se suscribió el contrato para la construcción del Trasvase del Daule - Peripa a la Presa La Esperanza entre el centro de Rehabilitación de Manabí - CRM y el Consorcio formado por las Compañías Dragados y Construcciones S.A. y Canteras Basálticas Picoaza S.A. El 19 de abril de 1996 el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones adjudicó a la Asociación conformada por las Compañías Dragados y Construcciones S.A. y Compañía Constructora y de Servicios Herán S.A. las que conforman la Concesionaria DHM S.A., el contrato de las concesiones para la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y administración de las carreteras conocidas como Grupo No.2. Dicho contrato fue suscrito mediante escritura pública el 30 de octubre de 1996.

Principios contables ecuatorianos. La Sucursal mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Las inversiones están registradas al costo de adquisición y representa en 1996, el capital de operación asignado al Consorcio Agromán-Dragados, ADYC-Asociación DYC-Canteras Basálticas Picoaza y Concesionaria DHM S.A. En 1997 la inversión que se mantenía en la Concesionaria DHM S.A. se transfirió a Dragados y Construcciones S.A. - Casa Matriz.

La maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La Compañía mantiene maquinaria y equipo en estado de internación temporal, una vez concluido el período de internación esos equipos son reexportados. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**  
(Continuación)

La vida útil estimada de la maquinaria y equipo es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y equipos de oficina	10
Instalación de montaje	10
Equipo de computación	5

Contrato de obra Los ingresos provenientes de los contratos de obra, son reconocidos en base al método de avance de obra y los costos de los contratos incluyen todos los costos de ingeniería aplicables. Los gastos generales y de administración son cargados a operaciones tan pronto se incurrir.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

El Sistema Corrección Monetaria establece que los ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio se registrarán como contrapartida en la cuenta Reexpresión monetaria. El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio impositivo, puede ser total o parcialmente capitalizado pero no podrá ser repartido como dividendo en efectivo. El saldo acumulado deudor de la cuenta "Reexpresión monetaria" será compensado con el saldo acreedor de reserva por revalorización del patrimonio, utilidades de años anteriores y con utilidades del ejercicio en curso en su orden, a nivel de cuentas patrimoniales y sin afectar el estado de resultados.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1997 fue de 29.9% (En 1996 fue de 26.16%).

**B. INVERSIONES:**

Representan US\$800,000 y US\$500,000 invertidos en una institución financiera del exterior, generan intereses del 7% y 8% anual, respectivamente y tienen vencimientos corrientes.

**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Por contrato de obra:		
Centro de Rehabilitación de Manabí	S/. 70.892	S/. 58.092
Anticipos a proveedores	12.987	18.948
Deudores diversos	6.536	
Varios	61.545	23.199
	<u>S/. 151.960</u>	<u>S/. 100.239</u>

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	31 de diciembre de			
	1997		1996	
Gastos de licitación	S/.	479.660	S/.	101.230
Retenciones en la fuente	(1)	788.601		914.272
Otros		500		4.249
	S/.	1.268.761	S/.	1.019.751

(1) En 1997 incluye S/1.132 por concepto de impuestos retenidos (En 1996 fue de S/310.452), la diferencia de S/787.469 corresponde a impuestos retenidos en ejercicios anteriores que se están reclamando al fisco.

**E. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:**

	Participación %	31 de diciembre de	
		1997	1996
Acciones y participaciones:			
Consortio Agromán - Dragados	50	S/ 25.000	S/ 25.000
ADYC-Asociación DYC-Canteras Basálticas Picoaza	79.50	39.750	39.750
Concesionaria DHM	(1) 80		2.430.000
		64.750	2.494.750
Otro activo		21.174	31.104
		S/ 85.924	S/ 2.525.854

(1) En 1997 este valor fue transferido a la cuenta "Casa Matriz".

**F. MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	Saldo al 1-01-97	Adiciones		Ventas y/o retiros	Saldo al 31-12-97
		Compras y/o gastos	Corrección monetaria		
Al costo de adquisición:					
Maquinaria y equipo	S/ 8.129.851	S/ 28.165.217	S/	S/ 1.377.985	S/ 34.917.083
Vehículos	1.603.815	73.315			1.677.130
Muebles y equipos de oficina	215.880	74.508		20.700	269.688
Instalación y montaje	9.813				9.813
	9.959.359	28.313.040		1.398.685	36.873.714
Menos: Depreciación acumulada	4.020.499	2.556.395		501.270	6.075.623
	5.938.860	25.756.645		897.415	30.798.091
Por revalorización y corrección monetaria:					
Maquinaria y equipo	1.727.095		1.359.151		3.086.246
Vehículos	607.540		466.451		1.073.991
Muebles y equipos de oficina	865.287		323.051	37.455	1.150.883
Instalación y montaje	215.429		57.600		273.029
	3.415.351		2.206.253	37.455	5.584.149
Menos: Depreciación acumulada	1.880.587	303.680	1.125.106	18.103	3.291.270
	1.534.764	(303.680)	1.081.147	19.352	2.292.879
	S/ 7.473.624	S/ 25.452.965	S/ 1.081.147	S/ 916.766	S/ 33.090.970

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Cuentas corrientes con organismos oficiales	S/. 22.116	S/. 167.170
Acreeedores diversos	277.896	341.251
Cuentas corrientes con compañías relacionadas	(1) 12.062.113	21.869.289
Retenciones	8.867	7.266
Otros	7.058	
	<b>S/. 12.378.050</b>	<b>S/. 22.384.976</b>

(1) Corresponde principalmente por las aportaciones realizadas de Casa Matriz Dragados y Construcciones - España que posteriormente son transferidos a las compañías relacionadas para financiar la obra en ejecución. Por ser sociedades subordinadas corresponde a transacciones entre estas y la Matriz.

**H. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital de operación:** Corresponde al capital inicial autorizado a invertir en esta Sucursal a la Compañía Dragados y Construcciones 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.

**Casa Matriz:** Corresponde principalmente a financiamiento de capital de trabajo, no genera interés y no tiene fecha de vencimiento definida.

**Reserva por revalorización del patrimonio:** Representa los ajustes efectuados por corrección monetaria a las cuentas patrimoniales, excepto la cuenta de utilidades retenidas.

**Reexpresión monetaria:** Representa los ajustes efectuados a los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio. Al 31 de diciembre de 1997 no se ha procedido a compensar el saldo deudor con la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

**Pérdidas:** La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**I. CONTRATO DE OBRA:**

El 31 de agosto de 1990 la Sucursal suscribió con el Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM), un contrato para la construcción de la Presa La Esperanza del Proyecto Carrizal - Chone que es de propósito múltiple y comprende la construcción de la presa para fines de riego y agua potable. En enero 26 de 1996 se efectuó el acta de entrega - recepción provisional de los trabajos contratados.

**J. PARTICIPACION DE LA COMPAÑIA CON LOS CONSORCIOS:**

Mediante escritura pública, celebrada a los doce días del mes de diciembre de 1995 se conformó la Asociación, conformada por las compañías Dragados y Construcciones S.A. y Canteras Basálticas Picoaza S.A., denominada A D y C, Asociación Dragados y Construcciones S.A. y Canteras Basálticas Picoaza S.A.

**DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.****J. PARTICIPACION DE LA COMPAÑIA CON LOS CONSORCIOS** (Continuación)

El 2 de febrero de 1996 se suscribió un contrato para la construcción del Trasvase del Daule - Peripa a la Presa La Esperanza, entre el Centro de Rehabilitación de Manabí - CRM y el Consorcio antes mencionado, cuyo monto asciende a US\$44,079 pagaderos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. El Gobierno de la República del Ecuador y la Corporación Andina de Fomento (CAF) acordaron cofinanciar dicho Proyecto con la participación del Banco Morgan Grenfell & Co. Limited.

La Compañía Dragados y Construcciones S.A. a través de su Casa Matriz se encarga de financiar la obra mediante aportaciones en efectivo y de maquinarias y equipos. Estas inversiones son restituidas mediante el cobro de planillas por avance de obra.

Mediante escritura pública, celebrada a los trece días del mes de julio de 1996 se constituye la Compañía Concesionaria DHM S.A. producto de la asociación de las compañías Dragados y Construcciones S.A. y Compañía Constructora y de Servicios Herán de Construcciones C.A.

El 19 de abril de 1996, mediante Resolución No.0013 el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones adjudicó a la Compañía Concesionaria DHM S.A. el contrato de concesiones para la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y administración de carreteras conocidas como Grupo No.2 el cual fue suscrito mediante escritura pública el 30 de octubre de 1996.

Las carreteras que conforman el denominado Grupo No.2 son las siguientes:

Carretera: B y Pass - Santo Domingo y Santo Domingo - Babahoyo Jujan (Provincia de Pichincha y Los Ríos).

Carretera: Naranjal - Peaje del Guabo (Provincia del Guayas - El Oro).

Actualmente la Compañía se encuentra en la etapa de diseño y estudio de financiamiento para la rehabilitación, mantenimiento e instalación de servicios, que tendrá una duración máxima de 24 meses desde la suscripción del contrato de concesión.

**K. TIPO DE CAMBIO:**

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997, han sido contabilizados en sucres utilizando la tasa de cambio de compra de S/4.433.50 por cada dólar estadounidense (US\$), cotización proporcionada por el Banco Central del Ecuador (En 1996 fue de S/3.633).

**L. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de nuestro dictamen no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse en nuestro informe de auditoría por el período terminado al 31 de diciembre de 1997.



30 ABO 1999