

4/2968

GRUPO DRAGADOS S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Grupo Dragados S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Grupo Dragados S.A. (Una sucursal de Grupo Dragados S.A. - España) al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresado en miles de sucres). 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. Nuestro examen se efectuó 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. En la Nota B se describen las políticas de contabilidad más importantes que ha utilizado la Compañía. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 7 y con algunas Normas Internacionales de Contabilidad como NIC 15, 21 y 29.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Dragados S.A. (Una Sucursal de Grupo Dragados S.A. - España) al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
5. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía litiga demandas presentadas en su contra, por parte de Morisaenz S.A. y/o Mario Rivadeneira Traversari y Ecapag, cuya cuantía es de US\$7,500,000 y S/.235.770.

6. La Ley para la Transformación Económica del Ecuador dispuso que las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. La Resolución Interinstitucional No.SB-SC-SRI-01, establece el 31 de marzo del 2000 como la fecha en la que se deberá reexpresar y convertir los estados financieros y que, a partir del 1 de abril la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América; también se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17 Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, en la que se norma los procedimientos de ajustes por las diferencias entre la inflación y devaluación para efectuar la conversión a USDólares. Los ajustes por inflación se norman a través de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 16.



1 de noviembre del 2000
Guayaquil, Ecuador



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

GRUPO DRAGADOS S.A.**(Sucursal de Grupo Dragados S.A. - España)****BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1999****(Expresado en miles de sucres)****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	S/.	41.858.134
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)		106.452.887
Inventarios		4.055.087
Impuestos (Nota E)		789.864
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		153.155.972
INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)		39.750
ACTIVOS FIJOS (Nota G)		25.611.785
OTROS ACTIVOS (Nota H)		74.253.195
TOTAL DEL ACTIVO	S/.	253.060.702

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Sobregiros bancarios	S/.	1.374.283
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)		253.908.955
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		1.610.449
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		256.893.688
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital de operación asignado		50.000
Reserva por revalorización del patrimonio		4.588.749
Pérdidas acumuladas		(8.471.735)
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		(3.832.986)
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	S/.	253.060.702

GRUPO DRAGADOS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS DE OPERACION:

Obras ejecutadas	S/.	237.677.153
Personal expatriado		13.034.613
Ingresos financieros		5.669.951
Utilidad en venta de activos		5.608.966
Otros ingresos		12.225
		<hr/>
		262.002.908
		<hr/>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Obras en curso		54.591.447
Pérdida en cambio		183.738.931
Costo del personal		9.892.030
Gastos administrativos		5.494.882
Gastos financieros		4.307.183
Depreciaciones y amortizaciones		3.394.128
Otros gastos		20.805
		<hr/>
		261.439.406
		<hr/>

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

563.502

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota K)

426.457

137.045

Impuesto a la renta (Nota L)

291.810**PERDIDA**

S/. (154.765)

GRUPO DRAGADOS S.A.**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital de operación asignado</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 50.000	1.288.577		86.097
Pérdida				(154.765)
Transferencia de saldos por fusión				(7.717.107)
Ajuste de años anteriores				739
Ajuste por corrección monetaria, año 1999		709.446	2.590.726	(686.699)
Transferencia del saldo de la cuenta reexpresión monetaria		<u>2.590.726</u>	<u>(2.590.726)</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>S/. 50.000</u>	<u>S/. 4.588.749</u>	<u>S/. 0</u>	<u>S/. (8.471.735)</u>

Vea notas a los estados financieros

GRUPO DRAGADOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/.	231.146.153
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(282.377.949)
Otros ingresos		12.225
Cargos financieros		(4.307.183)
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(55.526.754)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos, neto		(7.203.174)
Ventas de activos fijos		7.488.566
Aumento en otros activos		(6.785.321)
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(6.499.927)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Financiamiento de Casa Matriz		59.436.000
Aportes de capital Consorcio DHM		(1.707.609)
Transacciones varias con Casa Matriz		2.630.294
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		60.358.685

DISMINUCION DEL EFECTIVO

		(1.667.998)
Saldo del efectivo al inicio del año		16.477.072
Efectivo y equivalente neto del consorcio absorbido		27.049.060
		<hr/>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	S/.	41.858.134

GRUPO DRAGADOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

PERDIDA	S/. (154.765)
Más: Gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciación	2.462.414
Amortización	931.714
Utilidad en venta de activos fijos	(5.608.966)
	<u>(2.369.603)</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
Documentos y cuentas por cobrar	(96.940.665)
Inventarios	(2.661.880)
Impuestos	302.143
Sobregiros bancarios	1.374.283
Préstamos bancarios por pagar	(20.440.772)
Documentos y cuentas por pagar	63.843.194
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	1.366.546
	<u>(53.157.151)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>S/. (55.526.754)</u>

Vea notas a los estados financieros

GRUPO DRAGADOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

A. GRUPO DRAGADOS 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. 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.

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 24 de septiembre de 1999 se firmó el acta de entrega de recepción definitiva.

El 2 de febrero de 1996 se suscribió el contrato para la construcción del Tránsito de 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. (ahora Grupo Dragados 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. (ahora Grupo Dragados 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.

El 5 de mayo de 1998, se suscribió el contrato de constitución del consorcio formado por Dragados y Construcciones S.A. (ahora Grupo Dragados S.A.) y la compañía Constructora y Servicios Herán S.A. denominada consorcio Draher. El 15 de septiembre de 1999, según escritura pública se decide excluir del consorcio Draher a la compañía Constructora y de Servicios Herán S.A.

B. 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.

GRUPO DRAGADOS S.A.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación)

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 al final del ejercicio se reexpresan las partidas no monetarias del balance general, para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

De acuerdo al Decreto Ejecutivo No.1628, publicado en el Registro Oficial No.350 del 30 de diciembre de 1999, establece que los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley No.51, publicada en el Registro Oficial No.349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1999 fue de 53%.

Los inventarios se registran al costo de adquisición, su valoración se establece a través del costo promedio.

Activos fijos están contabilizados al costo, más la 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.

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

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles de oficina	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	5
Maquinas de oficina	10
Muebles y enseres	10
Mobiliario de vivienda	10
Equipo de comunicación	10
Menaje de vivienda	10
Utiles y herramientas	10

GRUPO DRAGADOS S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación)**

Cargos diferidos. Incluyen gastos de instalaciones que se amortizan utilizando el método de línea recta, en un plazo de 13 meses o 10 años de acuerdo al tipo de gasto en que se ha incurrido.

Pérdidas en cambio. Es el resultado de ajustar los saldos en USDólares utilizando el tipo de cambio de cierre del período. Los débitos y créditos se registran en resultados.

Obras ejecutadas. 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 incurren.

C. EFFECTIVO:

Bancos:

Moneda nacional

S/. 187.989

Moneda extranjera

(1) 41.143.01141.331.000

Caja

527.134S/. 41.858.134

(1) Representa US\$1,956,024.08.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes

S/. 64.945.120

Anticipos a subcontratistas

11.446.753

Compañía relacionada – Concesionaria DHM

15.740.614

Deudores diversos

12.131.646

Anticipos a proveedores

1.046.465

Préstamos a empleados

1.142.289

S/. 106.452.887

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en similares condiciones a las realizadas con terceros.

E. IMPUESTOS:

Retenciones en la fuente

(1) S/. 789.864S/. 789.864

(1) Corresponde a impuestos retenidos en ejercicios anteriores que se están reclamando al fisco e incluye del presente S/.1.263 que corresponden al ejercicio.

GRUPO DRAGADOS S.A.**F. INVERSIONES PERMANENTES:**

Aportes de Capital:

ADYC-Asociación DYC-Canteras
Basálticas Picoaza**Participación %**

79,50	S/.	39.750
	S/.	<u>39.750</u>

G. ACTIVOS FIJOS:

	<u>Saldo al 01/01/1999</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>Saldo al 31/12/1999</u>
Reexpresado:					
Maquinarias y equipos	S/. 14.839.558	S/. 15.799.016	S/. 3.846.699	S/. 3.644.654	S/. 30.840.619
Instalaciones	395.451		192.310		587.761
Muebles de oficina	717.251	85.389	425.399		1.228.039
Máquinas de oficina	543.753	75.348	218.749		837.850
Muebles y enseres		215.593	34.685		250.278
Mobiliario de vivienda	940.606	158.975	582.778		1.682.359
Equipos de computación		632.457	195.100		827.557
Vehículos	3.674.043		775.747	231.078	4.218.712
Equipos de comunicación		142.441	75.494		217.935
Menaje de vivienda		95.018	12.197		107.215
Útiles y herramientas		1.078.714	113.780		1.192.494
	<u>21.110.662</u>	<u>18.282.951</u>	<u>6.472.938</u>	<u>3.875.732</u>	<u>41.990.819</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>12.053.287</u>	<u>2.462.414</u>	<u>3.859.466</u>	<u>1.996.133</u>	<u>16.379.034</u>
	<u>S/. 9.057.375</u>	<u>S/. 15.820.537</u>	<u>S/. 2.613.472</u>	<u>S/. 1.879.599</u>	<u>S/. 25.611.785</u>

H. OTROS ACTIVOS:Cargos y gastos diferidos: Instalaciones
Menos: Amortización

S/.	6.558.031
	<u>931.714</u>
	5.626.317

Proyectos en curso
Depósitos en garantía
CRM garantía 5%

68.308.263
267.261
51.354

S/.	<u>74.253.195</u>
-----	-------------------

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:Cuentas corrientes con agrupaciones temporales
Casa Matriz
Anticipos de clientes
Acreedores diversos
Cuentas corrientes con organismos oficiales
Proveedores
Subcontratistas
Garantías de terceros

(1)	S/.	120.393.997
(2)		45.841.255
		58.305.947
		14.835.882
		8.457.299
		4.540.020
		1.516.338
		18.217
	S/.	<u>208.067.700</u>

GRUPO DRAGADOS S.A.**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

- (1) Corresponde principalmente a las aportaciones realizadas por la casa matriz Grupo Dragados S.A. – España, que posteriormente son transferidos a las compañías relacionadas para financiar las obras en ejecución. Por ser sociedades subordinadas corresponde a transacciones entre estas y la Matriz.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos para financiamiento de capital de trabajo.

J. 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.

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

Pérdidas acumuladas: 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.

K. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia de operación anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

Utilidad contable de enero a diciembre de 1999	S/.	563.502
Más:		
1% de impuesto a la circulación de capital		800.443
Gastos no deducibles (1)		1.961.675
Menos:		
Amortización de pérdidas		482.575
Base para el cálculo		<u>2.843.045</u>
15% participación de los trabajadores	S/.	<u>426.457</u>

(1) Valor estimado

GRUPO DRAGADOS S.A.**L. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para el impuesto a la renta en el ejercicio económico 1998 se calculó aplicando la tasa del 15% sobre la ganancia tributable, de acuerdo al convenio suscrito entre el Gobierno del Ecuador y el Gobierno Español. (LRTI Art. 9 (4)). La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

Utilidad contable de mayo a diciembre de 1999	S/.	606.969
Menos:		
15% participación de trabajadores (Mayo-diciembre de 1999)		284.304
Amortización de pérdidas (Mayo-diciembre de 1999)		321.717
Más:		
Gastos no deducibles (Mayo-diciembre de 1999)		34.450
Otros gastos no deducibles		1.910.000
Base imponible para impuesto a la renta		<u>1.945.397</u>
15% de impuesto a la renta	S/.	<u>291.810</u>

M. 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. El 24 de septiembre de 1999 se firmó el acta de entrega recepción definitiva.

N. PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA CON LOS CONSORCIOS:

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

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\$44,079,030 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. El 1 de diciembre de 1998 se comunicó al Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM) la paralización de los trabajos debido al no pago de las planillas vencidas cuyo monto ascendía a US\$9,735,446.71.

GRUPO DRAGADOS S.A.**N. PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA CON LOS CONSORCIOS** (Continuación)

El 24 de agosto de 1999 se envió oficio al Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM) indicando la desmovilización de las maquinarias, equipos y personal que se requerían para la finalización de los trabajos pendientes. El 10 de septiembre de 1999 el Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM) autoriza el retiro inmediato de la maquinarias, equipos y personal asumiendo el costo incurrido. Actualmente la obra se encuentra paralizada.

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. (ahora Grupo Dragados S.A.) y Compañía Constructora y de Servicios Herán S.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.

El 25 de mayo de 1998, se suscribió el contrato de construcción y mantenimiento entre el consorcio Draher y la Concesionaria DHM S.A., cuya finalidad es ejecutar las obras objeto del contrato de concesión. El monto aproximado de la obra asciende a US\$36,780,435.

Mediante oficio No. 16278 del 21 de diciembre de 1999, emitido por el Sr. Intendente de Compañías se disolvió el consorcio Draher debido a la declaración de quiebra de la compañía Constructora y de Servicios Herán S.A. El Grupo Dragados S.A. asumió desde el 15 de septiembre de 1999 todos los derechos y obligaciones propios y derivados de la constitución del consorcio Draher. Continuando con el contrato de construcción y mantenimiento con la Concesionaria DHM.

La Compañía Grupo Dragados 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.

GRUPO DRAGADOS S.A.**O. FUSION POR ABSORCIÓN DEL CONSORCIO DRAHER:**

<u>ACTIVO</u>	
ACTIVO CIRCULANTE	
Efectivo	S/. 17.685
Inversiones temporales	27.397.544
Cuentas por cobrar	9.275.699
Inventarios	1.393.207
Gastos pagados por anticipados	<u>78.475</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	38.162.610
ACTIVOS FIJOS	1.098.905
OTROS ACTIVOS	<u>345.047</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>S/. 39.606.562</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
PASIVO CIRCULANTE	
Sobregiros bancarios	S/. 366.169
Cuentas por pagar	44.582.573
Gastos acumulados por pagar	<u>7.176</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>44.955.918</u>
PATRIMONIO	
Casa Matriz	2.367.750
Pérdidas acumuladas	<u>(7.717.106)</u>
	<u>(5.349.356)</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>S/. 39.606.562</u>

P. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio utilizado por la Compañía para convertir sus saldos de dólares a sucres al 31 de diciembre de 1999 fue de S/.21.034 por cada USDólar.

Q. PERIODOS IMPOSITIVOS:

El 30 de abril de 1999 se promulgó la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, mediante la cual el año 1999 se divide en dos periodos impositivos: de enero a abril, en que el impuesto a la renta equivale únicamente al 1% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) y, de mayo a diciembre se adiciona el impuesto a la renta con una tasa del 15% sobre la utilidad tributable.

Para el año 2000 se modifica la tasa del impuesto a la renta al 25% y se reduce el Impuesto a la Circulación de Capitales al 0.8%.

GRUPO DRAGADOS S.A.**Q. PERIODOS IMPOSITIVOS (Continuación)**

En el Decreto 1628 de diciembre de 1999 se reforma el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y particularmente con las disposiciones transitorias se norma ciertas formas de presentación de la información financiera para efectos tributarios, debiendo presentar hasta el 29 de febrero del 2000 una declaración informativa sobre el período enero a abril de 1999. La declaración del período de mayo a diciembre se efectuará en los plazos señalados en ese mismo Reglamento.

El siguiente es el resultado de dividir los ingresos y gastos en los dos períodos mencionados:

	Año 1999	
	Enero - Abril	Mayo - Diciembre
Ingresos de operación:		
Obras ejecutadas	S/. 5.856.276	S/. 237.677.153
Personal expatriado	32.103	7.178.337
Ingresos financieros	3.844.276	5.637.848
Utilidad en venta de activos		1.764.690
Otros ingresos		12.225
	<u>9.732.655</u>	<u>252.270.253</u>
Costos y gastos de operación:		
Obras en curso	430.078	54.161.369
Pérdida en cambio	8.442.595	175.296.336
Costo del personal	232.682	9.659.348
Gastos de administración	(73.437)	5.568.319
Gastos financieros	4.306	4.302.877
Depreciaciones y amortizaciones	738.973	2.655.155
Otros gastos	925	19.880
	<u>9.776.122</u>	<u>251.663.284</u>
(Pérdida) Utilidad	<u>S/. (43.467)</u>	<u>S/. 606.969</u>

R. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 1999, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.