

GRUPO DRAGADOS S.A.

42.968

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

2002 Y 2001



Pannell Kerr Forster

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos examinado los balances generales de Grupo Dragados S.A. (Una sucursal de Grupo Dragados S.A. - España) al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas 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 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. La compañía presenta un saldo por cobrar de US\$3,097,262.67 a su relacionada Concesionaria DHM S.A. Estos saldos difieren con los registrados en la Concesionaria.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, 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 del 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad que se mencionan en la Nota B.

4 de mayo del 2003
Guayaquil, Ecuador

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

GRUPO DRAGADOS S.A.

(Sucursal de Grupo Dragados S.A. - España)

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2002	2001
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	51,585.42	89,783.03
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	16,093,191.21	16,193,653.42
Inventarios		667.53
Impuestos (Nota E)	158,904.22	203,602.99
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	16,303,680.85	16,487,706.97
ACTIVOS FIJOS (Nota F)		
OTROS ACTIVOS (Nota G)	939,349.63	938,848.00
TOTAL ACTIVO	17,243,030.48	17,426,554.97
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	77,307.76	137,826.36
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	77,307.76	137,826.36
OTROS PASIVOS - ADYC (Nota I)	14,641,119.01	14,555,119.01
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital de operación asignado	2,000.00	2,000.00
Reserva de capital	5,367,181.19	5,367,181.19
Resultados acumulados	(2,844,577.48)	(2,635,571.59)
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2,524,603.71	2,733,609.60
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	17,243,030.48	17,426,554.97

Vea notas a los estados financieros

GRUPO DRAGADOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2002	2001
INGRESOS DE OPERACION:		
No operacionales (Nota K)	332.48	1,364,618.60
	<u>332.48</u>	<u>1,364,618.60</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Gastos del personal	646.16	47,470.12
Gastos Generales	181,332.89	718,475.61
Otros egresos	27,359.32	34,598.11
Reembolso de gastos		510,000.00
	<u>209,338.37</u>	<u>1,310,543.84</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA	(209,005.89)	54,074.76
Amortización de Pérdidas		(13,518.69)
15% Participación Laboral		(6,083.41)
25% Impuesto a la Renta		(5,170.90)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(209,005.89)</u>	<u>29,301.76</u>

Vea notas a los estados financieros

GRUPO DRAGADOS S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital de operación asignado</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2001	2,000.00	0.00	0.00	5,367,181.19	(2,678,392.04)
Utilidad del Ejercicio					29,301.76
Amortización de pérdidas					13,518.69
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,000.00	0.00	0.00	5,367,181.19	(2,635,571.59)
Perdida del Ejercicio					(209,005.89)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>2,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>5,367,181.19</u>	<u>(2,844,577.48)</u>

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2002	2001
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(38,028.46)	(1,302,100.98)
Otros ingresos	332.48	1,364,618.60
Otros egresos		
Efectivo neto proveniente (usado en) de las actividades de operación	<u>(37,695.98)</u>	<u>62,517.62</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos, neto		
Ventas de activos fijos		
Inversiones permanentes		
Otros activos	(501.63)	
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(501.63)</u>	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios		
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	(38,197.61)	62,517.62
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>89,783.03</u>	<u>27,265.41</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	<u><u>51,585.42</u></u>	<u><u>89,783.03</u></u>

Vea notas a los estados financieros

GRUPO DRAGADOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2002	2001
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(209,005.89)	29,301.76
Más: Gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Baja de Inventarios	0.00	34,598.11
Pérdida en venta de activos	0.00	480,316.17
Amortización de Pérdidas	0.00	13,518.69
Provisión de Participación Laboral	0.00	6,083.41
Provisión del Impuesto a la Renta	0.00	5,170.90
	<u>(209,005.89)</u>	<u>568,989.04</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	100,462.21	(994,585.41)
Inventarios	667.53	(27,892.11)
Impuestos	44,698.77	(149,307.94)
Documentos y cuentas por pagar	(60,518.60)	(2,994.45)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		
Otros pasivos	86,000.00	668,308.49
	<u>171,309.91</u>	<u>(506,471.42)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO EN) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(37,695.98)</u>	<u>62,517.62</u>

Vea notas a los estados financieros

GRUPO DRAGADOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresadas en USDólares)

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 Compañía 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 la acta de entrega recepción definitiva.

El 2 de febrero de 1996 se suscribió el contrato para la construcción del Trasvase 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 febrero 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. (ahora Carrarsa 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. (ahora Carrarsa S.A.).

Con fecha 8 de marzo de 1999 Dragados y Construcciones S.A. (ahora Grupo Dragados) transfiere a favor de la Compañía International Financial Corporation, sociedad constituida en y bajo las leyes de los Estados Unidos, el certificado provisional No.13 contentivo de 353 acciones de un valor nominal de US\$400.00 cada una, representativa del 10.9% del capital de la Compañía Concesionaria DHM.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Sucursal mantiene sus registros contables 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:

GRUPO DRAGADOS S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**
(Continuación)

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

Los activos fijos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, 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.

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

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Equipo de computación	* 5

(*) A partir del 1 de enero del año 2002 se modificó la vida útil estimada desde 5 hasta 3 años, aplicando esta tasa a los valores en libros registrados a esa fecha, basándose en el Decreto Ejecutivo No.2209 publicado en el Registro Oficial No.484. Al 31 de diciembre del 2001, la compañía deprecio completamente sus equipos.

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.

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

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. EFFECTIVO:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja	3,196.10	825.07
Bancos	48,389.32	88,957.96
	<u>51,585.42</u>	<u>89,783.03</u>

GRUPO DRAGADOS S.A.**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	(1) 16,032,259.35	16,012,988.64
Deudores varios	(2) 60,931.86	180,664.78
	<u>16,093,191.21</u>	<u>16,193,653.42</u>

- (1) Esta cuenta incluye principalmente US\$12,473,010.18 originados en la absorción de ADYC, Asociación Dragados y Construcciones S.A. y US\$3,097,262.67 por cobrar a la Concesionaria DHM.
- (2) Incluye principalmente US\$60,439.20 por cobrar a Equitranza.

E. IMPUESTOS:

Incluye principalmente US\$119,857.50 del Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y compras locales efectuadas durante ejercicios anteriores, US\$27,458.50 correspondiente a impuestos a la renta retenidos en ejercicios anteriores y US\$11,588.22 del año 2002.

F. ACTIVOS FIJOS:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>	<u>Saldo al</u> <u>1-01-02</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-02</u>
Al costo:				
Equipos de computación	3,538.00			3,538.00
	<u>3,538.00</u>			<u>3,538.00</u>
Menos: Depreciación acumulada	3,538.00			3,538.00
	<u>0</u>			<u>0</u>

G. OTROS ACTIVOS:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Anticipos a subcontratistas		
Hormigonera Santo Domingo	9,167.88	9,167.88
Garantía a terceros	(1) 930,181.75	929,680.12
	<u>939,349.63</u>	<u>938,848.00</u>

- (1) Incluye principalmente US\$ 923,317.70 correspondiente a los valores depositados en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), por los trabajos efectuados para el Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM), los que se incluían en cuentas por cobrar en años anteriores

GRUPO DRAGADOS S.A.**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		31 de diciembre del	
		2002	2001
Acreeedores varios	(1)	34,921.30	78,313.25
Compañías Relacionadas	(2)	39,399.60	
Cuentas corrientes con organismos oficiales		2,325.87	51.437,35
Participación Laboral		660.99	6,083.41
Provisión Indemnización Personal			1,992.35
		<u>77,307.76</u>	<u>137.826,36</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$ 15,586.89 y US\$ 15,555.31 por pagar a Roladsa S.A. y a Jorge Rivadeneira, respectivamente, por asesoría financiera y administrativa.

(2) Corresponde a valores por pagar a la Sucursal de Bogota.

I. OTROS PASIVOS –ADYC:

Son valores asumidos por la empresa como consecuencia a la absorción que hizo de los pasivos y activos de ADYC, y que en el presente ejercicio fueron asumidos por la Casa Matriz – España.

J. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital de operación asignado: 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 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.

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

GRUPO DRAGADOS S.A.**K. INGRESOS NO OPERACIONALES:**

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Otras Ventas		99,493.33
Otros Ingresos	332.48 (1)	1,265,125.27
	<u>332.48</u>	<u>1,364,618.60</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,468,803.17 por penalización facturado a la concesionaria DHM originado por la suspensión de las obras contratadas y una nota de crédito por US\$203,677.90 por valores cobrados en exceso de acopios.

L. PARTICIPACION DE LA COMPAÑIA EN 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 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.

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 las 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. (ahora Carrarsa 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.

GRUPO DRAGADOS S.A.**L. PARTICIPACION DE LA COMPAÑIA EN LOS CONSORCIOS** (Continuación):

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.

Debido a los problemas de orden socioeconómico que está atravesando el País y a circunstancias de otro orden ajenas a DHM, se ha producido un grave desequilibrio económico - financiero en el contrato celebrado entre la Concesionaria DHM S.A. y el MOP. La situación descrita ha tenido como consecuencia la suspensión del contrato de ejecución de obra suscrito por la Concesionaria con la Empresa Grupo Dragados S.A. (antes Dragados y Construcciones), el cual se encuentra en este momento pendiente de resolución.

M. CONTRATACION DE EMPLEADOS:

Hasta Octubre del año 2001, la compañía tenía empleados en relación de dependencia, posteriormente el personal está por servicios prestados.

N. 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 2002, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.