

RECIBIDO

SEP 20 5 21 PM '91

DREDGING INTERNATIONAL N. V.
(Sucursal en Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 1990

Con el Informe de los Auditores Independientes

Peat Marwick Mitchell & Co.
P. Ycaza 220 y P. Carbo
Apartado Postal 3818
Guayaquil, Ecuador

Teléfono: 300554
309657
304736

Telex: 43565 KPMGPM ED
Telefax: 593(4) 322764

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
DREDGING INTERNATIONAL N. V. Sucursal en Ecuador:

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de DREDGING INTERNATIONAL N. V. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 1990, y de los estados conexos de utilidades y utilidades disponibles y de cambios en la situación financiera por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 (a) a los estados financieros, la operación de la Sucursal consiste en la ejecución de las obras contratadas por la Dirección General de Intereses Marítimos de la Armada del Ecuador (DIGEIM), las mismas que fueron concluidas en el primer semestre de 1990.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DREDGING INTERNATIONAL N. V. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 1990, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y normas y prácticas contables prescritas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Peat, Marwick, Mitchell & Co.
SC-RNAE 069

30 de junio de 1991

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571



DREDGING INTERNATIONAL N. V.
(Sucursal en Ecuador)

Balance de Situación

31 de diciembre de 1990

Activos

Activos circulantes:

Efectivo en bancos (incluye US\$501)

S/. 733.281

Cuentas por cobrar por contratos terminados (nota 2):

Facturas, neto de anticipos recibidos por S/.29.859.412 (US\$263.600)

S/. 235.658.588

Retenciones

68.439.769

Intereses por cobrar

4.368.000

Total cuentas por cobrar por contratos terminados

308.466.357

Anticipos varios y otros

3.860.618

S/. 313.060.256

Pasivos y Fondos de Capital

Pasivos circulantes:

Cuentas por pagar a Casa Matriz (US\$17.485 y F.B. 8.065.117) (nota 3)

S/. 248.316.207

Fondos de capital:

Capital asignado

S/. 50.000.000

Utilidades disponibles

14.744.049

Total fondos de capital

64.744.049

S/. 313.060.256

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DREDGING INTERNATIONAL N. V.
(Sucursal en Ecuador)

Estado de Utilidades y Utilidades Disponibles

Año que terminó el 31 de diciembre de 1990

Facturación a clientes bajo contratos terminados (nota 1-c)	S/.	3.168.067.926
Costos directos de contratos (notas 3 y 4)		<u>2.343.513.970</u>
		824.553.956
Intereses ganados		<u>24.187.420</u>
		848.741.376
Costos indirectos y gastos de administración (nota 3)		314.832.553
Comisiones bancarias sobre garantías otorgadas		13.113.998
Intereses pagados		2.851.451
Pérdida en reexportación buque draga (nota 4)		204.783.207
Pérdida en cambio		237.435.240
Otros gastos		<u>5.149.016</u>
		<u>778.165.465</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		70.575.911
Impuesto a la renta (nota 5)		<u>55.831.862</u>
Utilidad neta y utilidades disponibles	S/.	<u><u>14.744.049</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DREDGING INTERNATIONAL N. V.
(Sucursal en Ecuador)

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Año que terminó el 31 de diciembre de 1990

Fuentes de capital de trabajo:	
Utilidad neta	S/. 14.744.049
Partidas que no requieren capital de trabajo:	
Depreciación y amortización (nota 4)	667.637.290
Pérdida en reexportación buque draga (nota 4)	<u>204.783.207</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones	887.164.546
Aumento por diferencial cambiario en pasivo con casa matriz - buque draga	4.095.000.000
Proveniente de la reexportación del buque draga (nota 4)	16.174.501.096
Disminución en el capital de trabajo	<u>165.334.358</u>
	 S/. <u><u>21.322.000.000</u></u>
Usos de capital de trabajo:	
Capitalización del diferencial cambiario - buque draga	4.095.000.000
Disminución pasivo con casa matriz - buque draga:	
Por reexportación del buque draga (nota 4)	16.174.501.096
Transferencia a pasivos circulantes	<u>1.052.498.904</u>
	 S/. <u><u>21.322.000.000</u></u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:	
Aumento (disminución) en los activos circulantes:	
Efectivo en bancos	S/. (73.270.106)
Cuentas por cobrar por contratos	114.338.666
Anticipos varios y otras cuentas por cobrar	33.668
Costo de contratos no terminados en exceso de la facturación relacionada y anticipos recibidos	(292.266.595)
Suministros y materiales	(21.585.851)
Gastos pagados por anticipado	<u>(23.749)</u>
	(272.773.967)
Disminución en los pasivos circulantes:	
Cuentas por pagar proveedores	48.390.230
Otras cuentas por pagar	5.673.337
Cuentas por pagar a Casa Matriz	<u>53.376.042</u>
	<u>107.439.609</u>
	 S/. <u><u>165.334.358</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DREDGING INTERNATIONAL N. V.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1990

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

DREDGING INTERNATIONAL N. V, una compañía establecida bajo las leyes de Bélgica, fue autorizada a operar en el Ecuador en septiembre de 1989 únicamente para desarrollar las actividades relacionadas con el contrato suscrito en octubre de 1989 con la Dirección General de Intereses Marítimos de la Armada del Ecuador (DIGEIM) para el dragado del canal de navegación del estero salado que sirve de acceso al terminal marítimo de la ciudad de Guayaquil.

Las obras del contrato antes mencionado fueron completadas durante el primer semestre del año 1990, encontrándose pendiente la suscripción del acta de entrega-recepción definitiva. A la fecha de este informe la Sucursal no ha concretado ningún nuevo contrato; sin embargo, es intención de la administración tramitar la domiciliación permanente en Ecuador en vista a mantener la Sucursal para nuevas contrataciones que pudieren surgir.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos incluyen únicamente las cuentas de DREDGING INTERNATIONAL N. V sucursal en Ecuador. La Sucursal lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros en base a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia.

(c) Reconocimiento de Ingresos

La Sucursal lleva a resultados los ingresos y costos de los contratos suscritos por el método de obra terminada. Bajo el método de obra terminada la facturación y los costos de los contratos se acumulan durante el período de ejecución y no se reconoce utilidad alguna hasta que la actividad del contrato haya sido sustancialmente concluída. El método de obra terminada también se utiliza para propósitos tributarios.

En razón de que la domiciliación de la Sucursal se efectuó únicamente para la ejecución del contrato antes mencionado, los gastos generales y de administración y los otros ingresos y egresos incurridos durante el período de ejecución de las obras se llevaron a resultados a la terminación de las mismas.

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de DREDGING INTERNATIONAL N. V. Sucursal en Ecuador, son mantenidos en sucres (S/.) la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (principalmente U.S. Dólares y Francos Belgas) se expresan en sucres a las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios.

(Continúa)

DREDGING INTERNATIONAL N. V.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

La ganancia o pérdida en cambio resultante de la valuación de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se refleja en resultados como diferencia en cambio; con excepción de la pérdida en cambio originada en el pasivo incurrido por la internación temporal del buque draga que se difirió para ser amortizada conjuntamente con el costo del activo, como es requerido por las disposiciones vigentes.

(2) Contratos Terminados

Como se indica en la nota 1(a) la operación de la Sucursal consiste en la ejecución del dragado del canal de navegación del estero salado que sirve de acceso al terminal marítimo de la ciudad de Guayaquil bajo contratos a tarifas fijas suscritos con la Dirección General de Intereses Marítimos de la Armada del Ecuador (DIGEIM) en octubre de 1989 (contrato principal) y marzo de 1990 (contrato complementario). La ejecución de los trabajos relativos a los contratos antes mencionados se concluyó durante el primer semestre de 1990, habiéndose suscrito las respectivas actas de entrega-recepción provisional en junio de 1990.

El saldo de cuentas por cobrar por contratos terminados incluye la facturación por desmovilización del buque draga neto del anticipo recibido; retenciones contractuales para asegurar la debida ejecución de los contratos e intereses devengados sobre las tales retenciones.

Las retenciones son depositadas en una cuenta especial en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda, devengan intereses a una tasa equivalente al 50% de la tasa máxima convencional vigente y serán devueltas a la Sucursal al momento de la recepción definitiva de las obras.

(3) Transacciones con Casa Matriz

La casa matriz carga a la Sucursal la parte proporcional del costo del personal técnico y administrativo y del costo de las primas de seguro; factura el alquiler de equipo especializado y el consumo de repuestos y otros suministros necesarios para el mantenimiento y reparación del buque draga utilizado en la ejecución de las obras contratadas. Los costos directos de contratos y los costos indirectos y gastos de administración incluyen aproximadamente S/.526.500.000 correspondientes a cargos de la casa matriz por los conceptos antes indicados.

El saldo por pagar a casa matriz que se presenta en el balance de situación se origina principalmente en las transacciones antes mencionadas y no devenga intereses.

(4) Buque Draga

Para la ejecución de las obras de dragado contratadas por la DIGEIM, la Sucursal importó, bajo el régimen de internación temporal, un buque draga de propiedad de la casa matriz, el mismo que fue reexportado a la conclusión de las obras.

(Continúa)

DREDGING INTERNATIONAL N. V.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el movimiento de los saldos correspondientes al costo del buque draga, diferencia en cambio capitalizada y su respectiva depreciación y amortización acumulada al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1990:

	En miles de sucres			Saldo 31-12-90
	Saldo 31-12-89	Adiciones	Reexportación	
Costo	10.122.000	-	10.122.000	-
Depreciación acumulada	160.843	457.570	618.413	-
Costo neto	9.961.157	457.570	9.503.587	-
Diferencia en cambio capitalizada	3.010.000	4.095.000	7.105.000	-
Amortización acumulada	19.235	210.067	229.302	-
Diferencia en cambio capitalizada, neta	2.990.765	3.884.933	6.875.698	-
	12.951.922	3.427.363	16.379.285	-

La depreciación se determinó por el método de línea recta en base a una vida útil estimada de 10 años y la diferencia en cambio capitalizada se amortizó en base a la vida útil remanente a la fecha de cada capitalización. El gasto de depreciación y amortización de 1990 fue S/.667.637.290 y el gasto de depreciación y amortización cargado a los costos directos de contratos completados fué S/.847.715.697.

El valor establecido para la reexportación del buque draga F. B. 657.232.877, equivalentes a S/.16.174.501.096 a la fecha de reexportación, se determinó en base al costo (F. B. 700.000.000) menos la depreciación acumulada (F. B. 42.767.123) en moneda extranjera; resultando una diferencia en sucres de S/.204.783.207 (pérdida) por efecto de la base de amortización de la diferencia en cambio en función de la vida útil remanente.

(5) Impuesto a la Renta

Como se indica en la nota 1 (c), el método de obra terminada se utiliza también para propósitos tributarios, contando la Sucursal con la respectiva autorización de la Dirección General de Rentas. Debido a que la domiciliación de la Sucursal en Ecuador fue únicamente para propósito de la ejecución de los contratos suscritos con la DIGEIM y en vista de que éstos fueron sustancialmente completados en junio de 1990, la Sucursal presentó dos declaraciones en el ejercicio impositivo de 1990; la primera al 30 de junio de 1990 y la segunda por el período comprendido entre el 1 de julio y 31 de diciembre de 1990.

Una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta de S/.55.831.862 (una tasa efectiva del 79,11%) y de aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva para sucursales de compañías extranjeras (36%) a la utilidad antes de impuesto a la renta es la siguiente:

DREDGING INTERNATIONAL N. V.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Impuesto que resultaría de la aplicación de la tasa impositiva del 36% a la utilidad antes de impuesto a la renta	S/. 25.407.328
Aumento resultante de:	
Pérdida del período comprendido entre el 1 de julio y 31 de diciembre de 1990	23.583.464
Gasto no deducibles	<u>6.841.070</u>
	S/. <u>55.831.862</u>

La declaración de impuesto a la renta presentada por la Sucursal por el período comprendido entre el 1 de julio y 31 de diciembre de 1990 está abierta a revisión de las autoridades fiscales. Dicha declaración refleja una pérdida tributaria de S/.65.509.623 que puede compensarse contra las utilidades de los cinco años subsiguientes, sin que exceda en cada año del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

La Sucursal no refleja gasto alguno por concepto del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades debido a que la totalidad del personal es personal permanente de la casa matriz y el tiempo de permanencia en Ecuador no excedió a seis meses.