

ADYC - ASOCIACION DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.
Y CANTERAS BASALTICAS PICOAZA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 25.903.895.933
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(26.884.754.657)
Utilidad en cambio	1.608.719.580
Otros ingresos	17.957.390
Cargos financieros	<u>(821.811.508)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(175.993.262)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Importación de maquinaria y equipo	<u>(1.660.217.299)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1.660.217.299)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Capital de operación	50.000.000
Financiamiento de asociados	124.095.775
Pagos de asociados	(1.445.048.614)
Pago de impuestos	(448.652)
Transacciones varias con casa matriz	<u>3.259.339.164</u>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>1.987.937.673</u>

AUMENTO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/. 151.727.112

ADYC - ASOCIACION DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.
Y CANTERAS BASALTICAS PICOAZA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

GANANCIA NETA	S/.	382.399.868
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación a los trabajadores		89.696.032
Impuesto a la renta		125.877.646
		<hr/>
		597.973.546
		<hr/>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Importaciones en tránsito		(1.208.648)
Gastos pagados por anticipado		(910.515.551)
Documentos y cuentas por pagar		37.514.673.606
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		222.072.810
Documentos y cuentas por cobrar		(37.598.989.025)
		<hr/>
		(773.966.808)
		<hr/>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	(175.993.262)
		<hr/>

Vea notas a los estados financieros

ADYC - ASOCIACION DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.
Y CANTERAS BASALTICAS PICOAZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

A D y C Asociación Dragados y Construcciones S.A. y Canteras Basálticas Picoaza S.A. (la Asociación) fue constituida mediante escritura pública el 12 de diciembre de 1995, tiene domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. El objeto social de la Asociación es exclusivamente la ejecución de obras civiles, el suministro y montaje de equipos electromecánicos y sus respectivos accesorios que forman parte del proyecto Trasvase Daule Peripa - La Esperanza. Las empresas que integran esta asociación convienen en constituir un apoderado único, con amplias facultades para que represente a ambas, en los negocios, derechos y obligaciones de la Asociación. Mediante escritura pública el 5 de junio de 1996 el señor Patrick Bredthaver Backoff actuando a nombre y en representación de Cantera Basálticas Picoaza S.A., debidamente autorizado por la Junta General de Asociados de la Compañía indicada, confiere poder de factor, amplio y suficiente en cuanto a derecho se refiere, a favor del señor Juan Carlos Pery Paredes para que dicho mandatario de Dragados y Construcciones S.A. pueda actuar y en efecto actúe como representante legal de Canteras Basálticas Picoaza S.A. y de Dragados y Construcciones S.A.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía 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.

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 del poder adquisitivo de la moneda nacional.

El Sistema de 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 1996 fue de 26.16 %.

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 incurren.

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuación)

Anticipo de obra. Los anticipos entregados previo a la ejecución de la obra son amortizados por medio de deducciones mensuales del valor bruto de cada planilla presentada por la asociación por concepto de obra ejecutada.

Diferencia en cambio originada en activos y pasivos en moneda extranjera se contabilizan en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria y se carga a resultados a medida que se producen los pagos.

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cuenta corriente con agrupación temporal	(1) S/.	27.274.675.035
Planillas de obras		8.083.091.963
Retención fondo de garantías		1.327.555.202
Cuenta corrientes con terceros		576.258.202
Anticipos a subcontratistas		403.731.955
Deudores varios		17.467.855
Anticipos a proveedores		1.800.000
	<u>S/.</u>	<u>37.684.580.212</u>

(1) Corresponde al saldo del anticipo entregado por el Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM), y que se mantiene en las cuentas corrientes de la Compañía Dragados y Construcciones S.A.

C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Seguros pagados por anticipado	S/.	809.419.528
Impuestos retenidos		88.153.523
Depósito en garantías		12.942.500
	<u>S/.</u>	<u>910.515.551</u>

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas por pagar a asociados	(1) S/.	223.997.556 ✓
Proveedores		4.054.284.523
Subcontratistas		1.096.837.957
Cuenta corriente con organismo oficial		255.449.576
Acreedores diversos		95.808.661
Cuenta corriente con administración de obra		1.648.350.555
Retenciones a subcontratistas		37.899.468
Anticipos a obras	(2) <u>S/.</u>	<u>33.397.002.734</u>
	<u>S/.</u>	<u>40.809.631.030</u>

(1) Corresponde principalmente a financiamiento de capital de trabajo proporcionado por la Matriz Dragados y Construcciones S.A. - España, no genera interés y no tiene fecha de vencimiento definida. ✓

ADYC - ASOCIACION DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.
Y CANTERAS BASALTICAS PICOAZA S.A.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

- (2) Corresponde al saldo del 25% del anticipo entregado por el Centro de Rehabilitación de Manabí - CRM, según se menciona en la Nota H a los estados financieros.

E. INVERSIONES DE LOS ASOCIADOS:

Capital de operación. Los aportes para el funcionamiento de esta Asociación y la debida ejecución del contrato adjudicado por el centro de rehabilitación de Manabí (C.R.M.) son: La Compañía Dragados y Construcciones S.A. aporta la suma inicial de treinta y nueve millones setecientos cincuenta mil sucres; y, la Compañía Canteras Basálticas Picoaza S.A. aporta la suma inicial de diez millones doscientos cincuenta mil sucres. Las aportaciones iniciales indicadas que alcanzan el gran total de cincuenta millones de sucres, serán depositadas en una cuenta bancaria a nombre de la Asociación. Los aportes indicados guardan las proporciones exigidas por las bases del concurso 01-95.

Ganancias retenidas. El saldo de esta cuenta esta a disposición de los asociados de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

F. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES:

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.

G. IMPUESTO A LA RENTA:

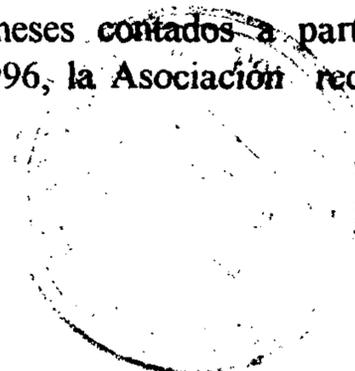
La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable anual. Para determinar la ganancia gravable se consideró deducción S/4.766.929 correspondiente a ingresos no tributables. ✓

H. CONTRATO DE OBRA:

Mediante escritura pública el 2 de febrero de 1996, en la ciudad de Portoviejo se suscribió un contrato para la construcción del Trasvase de Daule - Peripa a la presa La Esperanza, entre el Centro de Rehabilitación de Manabí - CRM cuyo monto asciende a US\$44,079,029.71 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 Centro de Rehabilitación de Manabí (CRM) se compromete a pagar como anticipo el 25% del valor total del contrato.

El plazo de duración de la obra se estima en 38 meses contados a partir de la entrega de la totalidad del anticipo. Al 31 de diciembre de 1996, la Asociación recibió la totalidad del anticipo.



ADYC - ASOCIACION DRAGADOS Y CONSTRUCCIONES S.A.
Y CANTERAS BASALTICAS PICOAZA S.A.

I. COMENTARIO:

La compensación del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria con utilidades o reservas de libre distribución, dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado, el que se lo utilizará en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho saldo deudor o durante los cinco años siguientes.

J. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio del mercado libre privado vigente al 31 de diciembre de 1996, fue de S/3.633 por cada US\$1,00.