

7.508

{ Expte. # 84.973 }
Verifican

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

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

Guordar. D. K.

RN. AS. G. 003

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los asociados

**ADYC - Asociación Dragados y Construcciones S.A. y
Canteras Basálticas Picoaza S.A.
Guayaquil, Ecuador**

1. Hemos examinado los balances generales de ADYC - Asociación Dragados y Construcciones S.A. y Canteras Basálticas Picoaza S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los asociados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Asociación. 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 ADYC - Asociación Dragados y Construcciones S.A. y Canteras Basálticas Picoaza S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Naranjo López

9 de abril de 1998
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

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

BALANCES GENERALES

	31 de diciembre de	
	1997	1996
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	S/. 107.413.152	S/. 151.727.112
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	55.689.303.032	37.684.580.212
Importaciones en tránsito	10.569.803	1.208.648
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	1.827.111.533	910.515.551
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	57.634.397.520	38.748.031.523
OTROS ACTIVOS (Nota D)	3.860.460.896	
TOTAL DEL ACTIVO	S/. 61.494.858.416	S/. 38.748.031.523
<u>PASIVO E INVERSION DE</u>		
<u>LOS ASOCIADOS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancario	S/. 120.587.858	S/. 40.585.633.474
Cuentas por pagar (Nota E)	20.867.834.428	311.768.842
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota F)	1.335.700.041	311.768.842
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	22.324.122.327	40.897.402.316
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G)	40.285.919.171	223.997.556
INVERSION DE LOS ASOCIADOS (Nota H)		
Capital de operación	50.000.000	50.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	20.613.640	4.360.000
Reexpresión monetaria	(2.844.572.328)	(2.809.679.565)
Ganancias retenidas	1.658.775.606	381.951.216
	(1.115.183.082)	(2.373.368.349)
TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS ASOCIADOS	S/. 61.494.858.416	S/. 38.748.031.523
CUENTAS DE ORDEN (Nota I)	S/. 30.743.158.770	S/. 116.894.139.811
CUENTAS CONTINGENTES (Nota J)	S/. 42.038.170.657	S/. 42.038.170.657

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

ESTADOS DE RESULTADOS

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1997	1996
INGRESOS DE OPERACION:		
Obra ejecutada	S/. 105.342.241.174	S/. 25.903.895.933
Ingresos financieros	192.601.842	17.957.390
	<u>105.534.843.016</u>	<u>25.921.853.323</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:		
Obras en curso	81.348.296.802	21.486.641.992
Gastos generales de obra	17.912.214.597	2.487.561.069
Gastos financieros	13.676.220	821.811.508
Pérdida en cambio	3.821.279.507	527.865.208
	<u>103.095.467.126</u>	<u>25.323.879.777</u>
Ganancia antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	2.439.375.890	597.973.546
Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota K)	<u>365.906.383</u>	<u>89.696.032</u>
	<u>2.073.469.507</u>	<u>508.277.514</u>
Impuesto a la renta (Nota L)	<u>414.693.901</u>	<u>125.877.646</u>
GANANCIA NETA	<u>S/. 1.658.775.606</u>	<u>S/. 382.399.868</u>

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

ESTADOS DE INVERSION DE LOS ASOCIADOS

	<u>Capital de operación asignado</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Ganancias retenidas</u>
Capital de operación	S/. 50.000.000	S/.	S/.	S/.
Ganancia neta				382.399.868
Ajuste por corrección monetaria, año 1996		4.360.000	(2.809.679.565)	
Impuesto a los rendimientos financieros				(448.652)
Saldo al 1 de enero de 1997	50.000.000	4.360.000	(2.809.679.565)	381.951.216
Ganancia neta				1.658.775.606
Ajuste por corrección monetaria, año 1997		16.253.640	(34.892.763)	
Transferencia a casa matriz				(381.951.216)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>S/. 50.000.000</u>	<u>S/. 20.613.640</u>	<u>S/. (2.844.572.328)</u>	<u>S/. 1.658.775.606</u>

Vea notas a los estados financieros

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1997	1996
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	S/. 79.943.190.017	S/. 25.903.895.933
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(109.076.290.881)	(26.884.754.657)
Pérdida y/o utilidad en cambio	(3.821.279.507)	1.608.719.580
Otros ingresos	192.601.842	17.957.390
Cargos financieros	(13.676.220)	(821.811.508)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(32.775.454.749)	(175.993.262)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en otros activos	(6.948.829.610)	
Importación de maquinaria y equipo		(1.660.217.299)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(6.948.829.610)	(1.660.217.299)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Capital de operación		50.000.000
Financiamiento de asociados	41.288.914.215	124.095.775
Pago de asociados	(1.226.992.600)	(1.445.048.614)
Pago de impuestos		(448.652)
Transacciones varias con casa matriz	(381.951.216)	3.259.339.164
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	39.679.970.399	1.987.937.673
DISMINUCION Y/O AUMENTO DISPONIBLE	(44.313.960)	151.727.112
Saldo del efectivo al inicio del año	151.727.112	
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/. 107.413.152	S/. 151.727.112

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1997	1996
CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
GANANCIA NETA	S/. 1.658.775.606	S/. 382.399.868
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación a los trabajadores	365.906.383	89.696.032
Impuesto a la renta	414.693.901	125.877.646
Amortización	3.088.368.714	
	<u>5.527.744.604</u>	<u>597.973.546</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y/o disminución en:		
Importaciones en tránsito	(9.361.155)	(1.208.648)
Gastos pagados por anticipado	(916.595.982)	(910.515.551)
Documentos y cuentas por pagar	(20.151.132.070)	37.514.673.606
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	658.024.816	222.072.810
Documentos y cuentas por pagar	(18.004.722.820)	(37.598.989.025)
Sobregiros bancarios	120.587.858	
	<u>(38.303.199.353)</u>	<u>(773.966.808)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>S/. (32.775.454.749)</u>	<u>S/. (175.993.262)</u>

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

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.

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.

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.

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.

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

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

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. CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre de	
		1997	1996
Cuenta corriente con agrupación temporal	(1)	S/. 13.367.647.301	S/. 27.274.675.035
Planillas de obras		33.482.143.120	8.083.091.963
Retención fondo de garantías		7.201.575.720	1.327.555.202
Cuentas corrientes con terceros		1.115.078.765	576.258.202
Anticipos a subcontratistas		68.474.122	403.731.955
Deudores varios		35.364.689	17.467.855
Anticipos a proveedores		366.131.291	1.800.000
Otros		52.888.024	
		<u>S/. 55.689.303.032</u>	<u>S/. 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:

		31 de diciembre de	
		1997	1996
Seguros pagados por anticipado		S/. 1.382.326.616	S/. 809.419.528
Impuestos retenidos		428.125.307	88.153.523
Depósito en garantías		16.659.610	12.942.500
		<u>S/. 1.827.111.533</u>	<u>S/. 910.515.551</u>

D. OTROS ACTIVOS:

		31 de diciembre de	
		1997	1996
Instalaciones generales:			
Gastos de licitación		S/. 2.138.249.328	
Gastos de instalación y montaje		4.810.580.282	
	(1)	6.948.829.610	
Menos: Amortización		3.088.368.714	
		<u>S/. 3.860.460.896</u>	

(1) Estos valores se amortizan utilizando el método de línea recta, de acuerdo al período de duración de la obra que es de 38 meses.

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

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre de	
		1997	1996
Proveedores		S/. 3.579.173.559	S/. 4.054.284.523
Subcontratistas		213.135.927	1.096.837.957
Cuenta corriente con organismo oficial	(1)	721.991.474	255.449.576
Acreedores diversos		332.841.316	95.808.661
Cuenta corriente con administración de obra		3.139.329.417	1.648.350.555
Retenciones a subcontratistas		33.146.459	37.899.468
Anticipos a obras	(2)	12.848.216.276	33.397.002.734
		<u>S/. 20.867.834.428</u>	<u>S/. 40.585.633.474</u>

(1) Incluye S/.414.693.901 de impuestos a la renta por pagar correspondiente al año de 1997 (En 1996 fue de S/.125.877.646).

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

F. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES :

		31 de diciembre de	
		1997	1996
Beneficios sociales por pagar		S/. 260.342.952	S/. 132.261.876
Participación a los trabajadores		365.906.383	89.696.032
Otros		709.450.706	89.810.934
		<u>S/. 1.335.700.041</u>	<u>S/. 311.768.842</u>

G. PASIVO A LARGO PLAZO:

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.

H. 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.

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.

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

H. INVERSIONES DE LOS ASOCIADOS: (Continuación)

Ganancias no distribuidas: El saldo de la cuenta está a la 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.

I. CUENTAS DE ORDEN:

Representa el presupuesto de la obra para la construcción del Trasvase Daule-Peripa a la Presa La Esperanza por US\$ 44,079,029.71. El avance de obra en 1997 fue del 57,12% y en 1996 el 16,58%.

J. CUENTAS CONTINGENTES:

Representan garantías en el cumplimiento del contrato y anticipos en la construcción de obras civiles y equipamiento hidromecánico del Proyecto.

K. 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.

L. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta por el ejercicio económico 1997 se calcula a la tasa del 20% si se reparten las utilidades y el 10% si se reinvierten. La Compañía aplicó la tasa del 20% para el cálculo (por distribución) después de la participación de los trabajadores y otras deducciones no gravadas (En 1996 se aplicó la tasa del 25% sobre la ganancia tributable considerando deducibles S/4.766.929 correspondiente a ingresos no tributables).

M. 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 y ADYC, Asociación Dragados y Construcciones S.A. y Canteras Basálticas Picoaza S.A., 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.

N. 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).

O. 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.