

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
**Número Correlativo: 190.454**

## **M E M O R I A**

### **A las empresas accionistas:**

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias pertinentes, sometemos a vuestra consideración, la presente memoria, el inventario, los estados contables de situación patrimonial, de evolución del patrimonio neto, de resultados y de flujo de efectivo, notas, anexos, estados contables consolidados y el informe del síndico, correspondientes al cuadragésimo cuarto ejercicio comercial finalizado el 31 de diciembre de 2.013.

### **I. Ejecución de obras y participación en licitaciones**

La obra contratada por la Empresa Nidera S.A. para la realización de un Muelle de Fertilizantes en Puerto San Martín, Provincia de Santa Fe, tuvo recepción provisoria en marzo de 2013, siendo el monto certificado acumulado de \$ 40.867.045,51 IVA incluido.

La obra contratada por la Empresa Alfred C. Toepfer International Argentina S. R. L., para la ejecución de la obra civil "Muelle para el embarque de granos", en el puerto de Ingeniero White, Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, y la correspondiente a la provisión e instalación de las estructuras metálicas del mismo proyecto, se encontraban finalizadas a la fecha de cierre de este ejercicio, con recepción provisoria desde el 30 de junio de 2013. La certificación acumulada fue de \$ 98.087.759,68 IVA incluido.

La obra "Muro Pantalla, sector área de maniobras 4 Bocas – Dock Sud", cuyo comitente es Exolgan S.A., contratada en UTE con 50% de participación, al 31/12/13 presentaba un avance del 94,50 % y el monto certificado acumulado a esa fecha era de \$ 97.663.413,42 IVA incluido. Desde septiembre se está ejecutando un adicional de obra que acumula un avance del 72,52%, equivalente a la certificación de \$ 13.127.509,98 IVA incluido.

La obra "Rectificación de la margen este del canal Dock Sud en primera sección del canal frente al sitio 3", en el puerto de Dock Sud, Avellaneda, Provincia de Buenos Aires, cuyo comitente es Exolgan S.A., contratada en UTE con 50% de participación, presentaba al 31/12/13 un avance del 56,02 % y el monto certificado acumulado a esa fecha era de \$ 42.481.676,77 IVA incluido.

La Obra "Construcción de defensas del Parque Arqueológico Santa Fe La Vieja, protecciones costeras y obras de regulación", en Cayastá, Provincia del Santa Fe, contratada con la Sub

Unidad Ejecutora Provincial, registraba al 31/12/13 un avance del 44,69%, siendo el monto certificado acumulado al cierre del ejercicio de \$ 54.652.493,56 IVA incluido.

La obra del Río Salado Tercer Tramo Sección III, en UTE con 33% de participación, registraba al 31/12/13 un avance del 78,78%, siendo el monto certificado acumulado al cierre del ejercicio de \$ 643.242.518,26 IVA incluido.

La obra "Proyecto, ejecución y finalización del ensanche del canal Dock Central-Puerto de La Plata", cuyo comitente es la Empresa Tecplata S.A., contratada en UTE con 50% de participación, presentaba al 31/12/13 un avance del 17,92% con un monto de certificación acumulado a esa fecha de \$ 39.463.873,51 IVA incluido.

La obra de construcción de la "Terminal de Combustibles y Minerales", en Campana, Provincia de Buenos Aires, para la Empresa Petromining S.A., presentaba al 31/12/13 un avance del 74,40%, siendo el monto certificado hasta esa fecha de \$ 49.481.502 IVA incluido.

La obra "Elaboración del proyecto ejecutivo y construcción de los puertos de Posadas y Santa Ana" se encuentra finalizada, quedando pendientes algunos trabajos poco significativos demorados por cuestiones ajenas a la empresa.

La obra "Conclusión del Puerto de Comodoro Rivadavia - III Etapa" presentaba al cierre del ejercicio una ejecución del 89,35% del contrato de obra básica. Sigue en trámite de aprobación la modificación de obra N° 1 por un monto de \$ 5.051.039,81 IVA incluido (marzo 2007), motivo por el cual la obra se encuentra demorada.

Durante el ejercicio la empresa se ha presentado a distintas licitaciones algunas de las cuales se encuentran aún en proceso. De ellas merece destacarse la correspondiente a la obra: "Ejecución de Pilotes y Estructuras de las Pasarelas de Acceso a Pantanal y de los Pilotes y Estructuras de los Muelles de Descarga y Espera" de la Central Termoeléctrica Brigadier López, en Sauce Viejo, Provincia de Santa Fe, cotización solicitada por la UTE Isolux Ingeniería S.A.-IECSA S.A., y que fuera adjudicada y contratada durante el ejercicio en curso.

Además se está preparando la documentación para la presentación de las credenciales para la calificación y posteriormente la respectiva propuesta técnico-económica para el "Concurso de proyectos integrales para la concesión (durante veinte años), de la hidrovía amazónica", cuyo comitente es el Ministerio de Transportes y Comunicaciones de la República del Perú.

## II. Estructura y organización de la sociedad y su grupo económico.

Dragados y Obras Portuarias S.A. es una sociedad anónima constituida en el país con fecha 16 de diciembre de 1969 e integra un grupo económico con su controlante, Supercemento SAlyC, la que posee el 75% de su capital y votos.

A su vez, la sociedad detenta el 80% del capital accionario de Arenera Antártida S.A., en virtud de lo cual publica los estados contables consolidados con los de dicha empresa.

No obstante, esa consolidación obedece a exigencias del órgano de control ya que la inactividad de más de 8 años de la controlada y la poca significatividad de su estado patrimonial, no producen ningún efecto sobre la estructura económico-financiera de esta sociedad.

La estructura organizativa del grupo ha sido rediseñada a partir del mes de agosto de 2.013, encontrándose en vigencia un nuevo organigrama. El mismo muestra una estructura de dos grandes áreas en el nivel de dirección -a) ADMINISTRACION Y FINANZAS y b) OPERACIONES- que dependen jerárquica y funcionalmente del Director General, el cual reporta a la Presidencia y Vicepresidencia Ejecutiva. En consecuencia, la estructura se compone ahora de la siguiente forma:

- A) ADMINISTRACION Y FINANZAS: Dentro de esta área se encuentran los departamentos de Administración, Finanzas y Recursos Humanos, que a su vez se descentralizan según sus distintas incumbencias, entre otras en: Contaduría, Impuestos, U.T.Es., Tesorería, Seguros y Automotores, Facturación y Cobranzas, Sistemas, Abastecimiento, Empleos, Seguridad e Higiene, Liquidación de Sueldos, Intendencia y Compensaciones.
- B) OPERACIONES: Dentro de esta área se encuentran los departamentos de: Operaciones, Comercial, Concesiones, Equipos, Dragados, Puertos, Técnica, Presupuestos, Licitaciones, y otras que funcionan descentralizadamente según sus respectivas incumbencias.
- C) Otros sectores: Asesoría Legal y de Asuntos Societarios, Secretaría de Dirección, Secretaría General y Recepción.

III. Información resumida sobre su situación patrimonial, los resultados y la generación y aplicación de fondos, comparativa con el ejercicio anterior:

ESTRUCTURA PATRIMONIAL	CIFRAS EN BASE A ESTADOS CONTABLES		CIFRAS EN BASE A ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS	
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
ACTIVO CORRIENTE	123,038,184.63	113,908,260.56	123,062,391.81	113,932,467.74
ACTIVO NO CORRIENTE	96,361,145.94	98,909,715.09	96,342,312.84	96,342,312.84
<b>TOTAL</b>	<b>219,399,330.57</b>	<b>212,817,975.65</b>	<b>219,404,704.65</b>	<b>210,274,780.58</b>
PASIVO CORRIENTE	55,114,977.65	59,792,153.14	55,115,643.45	59,792,818.94
PASIVO NO CORRIENTE	44,492,997.46	40,453,040.77	44,492,997.46	40,453,040.77
<b>TOTAL</b>	<b>99,607,975.11</b>	<b>100,245,193.91</b>	<b>99,608,640.91</b>	<b>100,245,859.71</b>
PATRIMONIO NETO	119,791,355.46	112,572,781.74	119,796,063.74	112,577,490.02
<b>TOTAL</b>	<b>219,399,330.57</b>	<b>212,817,975.65</b>	<b>219,404,704.65</b>	<b>212,823,349.73</b>

ESTRUCTURA DE RESULTADOS	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
RESULTADO OPERATIVO ORDINARIO (*)	25,609,313.13	23,088,514.14	25,609,313.13	23,088,514.14
RESULTADO FINANCIERO Y POR TENENCIA	(15,032,477.30)	(12,108,330.35)	(15,032,477.30)	(12,108,330.35)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS ORDINARIOS	592,559.73	103,293.98	592,559.73	103,293.98
RESULTADO NETO ORDINARIO	11,169,395.56	11,083,477.77	11,169,395.56	11,083,477.77
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBTOTAL	11,169,395.56	11,083,477.77	11,169,395.56	11,083,477.77
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(3,950,821.84)	(4,018,154.44)	(3,950,821.84)	(4,018,154.44)
<b>RESULTADO NETO GANANCIA (PERDIDA)</b>	<b>7,218,573.72</b>	<b>7,065,323.33</b>	<b>7,218,573.72</b>	<b>7,065,323.33</b>

(\*) Neto de gastos de administración e impuestos

ESTRUCTURA DE LA GENERACION DE FONDOS	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	32,972,016.82	22,033,423.41	32,972,016.82	22,033,423.41
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(3,540,040.67)	591,318.32	(3,540,040.67)	591,318.32
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(26,477,141.62)	(29,295,411.92)	(26,477,141.62)	(29,295,411.92)
<b>TOTAL DE FONDOS GENERADOS O APLICADOS DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>2,954,834.53</b>	<b>(6,670,670.19)</b>	<b>2,954,834.53</b>	<b>(6,670,670.19)</b>

INDICADORES ECONOMICOS	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
A) LIQUIDEZ (ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE):	2.23	1.91	2.23	1.91
B) SOLVENCIA (PATRIMONIO NETO/PASIVO TOTAL):	1.20	1.12	1.20	1.12
C) INMOVILIZACION DEL CAPITAL (ACTIVO NO CORR./ACTIVO TOTAL):	0.44	0.46	0.44	0.46
D) RENTABILIDAD (RESULTADO DEL EJERCICIO/PATRIMONIO NETO):	0.06	0.06	0.06	0.06

Este cuadro comparativo entre los dos últimos balances, muestra que el nivel de actividad, medido a través del volumen de ventas, creció en moneda corriente un 22.9 % lo que se ubica claramente por encima de los niveles inflacionarios oficiales. Todo ello positivamente influenciado por la conclusión de las obras privadas mencionadas en el punto I, si bien, como señaláramos en nuestros comentarios anteriores, ese efecto fue neutralizado por el congelamiento de precios motivado en los anticipos recibidos.

La estructura de generación de fondos ratifica lo expresado anteriormente en cuanto a la aplicación de los recursos generados por las actividades operativas.

En cuanto a la estructura financiera, determinada por los índices de liquidez, solvencia e inmovilización, muestra una mejora.

#### **IV. Temas varios**

La gestión financiera de la empresa se vio facilitada por el valioso apoyo que le brindaron distintas entidades bancarias de plaza.

El Directorio agradece a todo el personal de la empresa la amplia colaboración que le prestó en el curso de su gestión.

Se somete a la consideración de los señores accionistas la asignación de resultados y se los invita a proceder a la elección de directores y síndicos para el próximo período.

Buenos Aires, 30 de abril de 2.014.

**EL DIRECTORIO**

  
INGENIEROS Y OBRAS PONTIQUINAS S.A.  
ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ  
REPRESENTANTE LEGAL Y TÉCNICO



**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
 Cap. Gral. Ramón Freire 2265 - Buenos Aires

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**ACTIVIDAD PRINCIPAL DE LA SOCIEDAD:**

Dragados, obras de ingeniería, arquitectura, realización de obras públicas o privadas de cualquier naturaleza, en especial marítimas y portuarias. Construcción y explotación de obras por el sistema de concesión por peaje.

**FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO:**

Del estatuto o contrato social: 26 de febrero de 1970

De las modificaciones: 3 de marzo de 1971, 8 de febrero de 1974, 5 de noviembre de 1975, 8 de febrero de 1977, 1 de diciembre de 1977, 20 de julio de 1978, 14 de diciembre de 1979, 26 de noviembre de 1982, 25 de octubre de 1984, 24 de octubre de 1985, 3 de noviembre de 1986, 21 de octubre de 1988, 14 de noviembre de 1989, 24 de octubre de 1990, 4 de setiembre de 1991, 2 de noviembre de 1992, 28 de noviembre de 1997 y 11 de octubre de 2005.

**NUMERO CORRELATIVO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA:**

190454

**FECHA DE VENCIMIENTO DEL ESTATUTO O CONTRATO SOCIAL**

El 26 de febrero de 2069.

**EJERCICIO ANUAL Nº 44 INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013 Y  
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, PRESENTADO  
 EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

**COMPOSICION DEL CAPITAL**  
 Acciones de VN \$ 100

Cantidad	tipo	Nº de votos que otorga c/u	Suscripto	Integrado
726.780	ord.	5 votos	\$ 72.678.000	\$ 72.678.000

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Disponibilidades				
Caja y bancos (anexo 4, nota 2.1 y 3)	4,891,966.26	1,937,131.73	34,087,951.97	34,784,096.37
Inversiones (anexo 2)	0.00	0.00	1,334,144.78	2,545,487.18
Créditos por ventas (anexo 6, 7, notas 2.4 y 5a)	114,091,921.31	104,721,276.45	15,343,106.21	18,405,759.84
Otros créditos (anexo 7 y nota 5 b)	4,054,297.06	7,249,852.38	4,349,774.69	4,056,809.75
<b>Total del Activo Corriente</b>	<u>123,038,184.63</u>	<u>113,908,260.56</u>	<u>55,114,977.65</u>	<u>59,792,153.14</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Otros créditos (anexo 7 y nota 5 c)	469,268.82	469,268.82	22,099,464.51	31,125,660.51
Inversiones (anexo 2, notas 2.3 y 5 d)	4,053,031.34	4,094,143.27	2,666,666.68	3,873,792.60
Bienes de uso (anexo 1, notas 2.5 y 2.6)	91,838,845.78	94,346,303.00	4,988,292.94	5,453,587.66
<b>Total del Activo no Corriente</b>	<u>96,361,145.94</u>	<u>98,909,715.09</u>	<u>14,738,573.33</u>	<u>0.00</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<u>219,399,330.57</u>	<u>212,817,975.65</u>	<u>219,399,330.57</u>	<u>212,817,975.65</u>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar (anexo 7 y nota 5 e)				
Préstamos bancarios y financieros (anexo 7 y nota 5f)				
Remuneraciones y cargas sociales (anexo 7 y nota 5 g)				
Cargas fiscales (anexo 7)				
<b>Total del Pasivo Corriente</b>				
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar (anexo 7 y nota 5.i)				
Préstamos bancarios y financieros (anexo 7 y nota 5h)				
Cargas fiscales (anexo 7 y nota 7 c)				
Cargas sociales (anexo 7)				
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>				
<b>Total del Pasivo</b>				
<b>Patrimonio Neto</b>				
(Según estado respectivo)				
<b>TOTAL</b>				

Las notas 1 a 7 y anexos 1 a 7 que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación



**DR. ARTURO PEREIRA**  
**CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)**  
 C.P.C.E.A.B.A. T° C F° 136

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
 extiende en documento aparte  
 Síndico

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
**ING. CIVIL LUIS ROBERTO NUÑEZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO**



**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

0164

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	APORTES DE LOS PROPIETARIOS		RESULTADOS				TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	
	CAPITAL SOCIAL	TOTAL	GANANCIAS RESERVADAS		RESULTADOS NO ASIGNADOS	31/12/2013	31/12/2012	
			RESERVA LEGAL	RESERVA PARA CONTINGENCIAS				
Saldos al 1 de enero de 2013	\$ 72,678,000.00	\$ 72,678,000.00	\$ 4,228,115.21	\$ 29,275,000.00	\$ 6,391,666.53	\$ 112,572,781.74	\$ 105,507,458.41	
Ajuste de ejercicios anteriores								
Distribución de utilidades aprobadas por las asamblea general ordinaria nro. 60 del 24/05/2013			353,666.53	6,038,000.00	(6,391,666.53)			
Resultado del ejercicio					7,218,573.72	7,218,573.72	7,065,323.33	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	72,678,000.00	72,678,000.00	4,581,781.74	35,313,000.00	7,218,573.72	119,791,355.46	112,572,781.74	

Las notas 1 a 7 y anexos 1 a 7 que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación



DR. ARTURBO PEREIRA  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C° 136

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de extiende en documento aparte  
 Sindico

  
 JULIAN ASTOLFONI  
 Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$
Valor de obras ejecutadas	290,819,082.13	236,462,356.92
menos:		
Costo de obras y trabajos ejecutados (anexo 3)	(243,582,458.37)	(196,837,199.39)
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<u>47,236,623.76</u>	<u>39,625,157.53</u>
menos:		
Gastos de administración - (anexo 5)	(21,627,310.63)	(16,536,643.39)
Resultados financieros y por tenencia (anexo 5)	(15,032,477.30)	(12,108,330.35)
Resultados de inversiones permanentes	(118,666.84)	(396,963.49)
Otros ingresos (egresos)	711,226.57	500,257.47
Resultados ordinarios antes de impuesto a las ganancias	<u>11,169,395.56</u>	<u>11,083,477.77</u>
Impuesto a las ganancias (nota 4)	(3,950,821.84)	(4,018,154.44)
<b>RESULTADO FINAL - GANANCIA</b>	<u><u>7,218,573.72</u></u>	<u><u>7,065,323.33</u></u>

Las notas 1 a 7 y anexos 1 a 7 que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación



**DR. ARTURO PEREIRA**  
**CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136**

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
extiende en documento aparte  
Síndico



**JULIAN ASTOLFONI**  
Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
**ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO**

## DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
- Efectivo al inicio del ejercicio	1,937,131.73	8,607,801.92
- Efectivo al cierre del ejercicio	<u>4,891,966.26</u>	<u>1,937,131.73</u>
- Aumento (Disminución) neta del efectivo	<u>2,954,834.53</u>	<u>(6,670,670.19)</u>
<b>CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobros por obras ejecutadas y a ejecutar	263,511,142.45	214,152,026.79
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(170,988,172.47)	(146,092,648.29)
Flujo neto con deudores por trabajos en participación	17,937,294.82	24,515,884.87
Pagos al personal y cargas sociales	(69,058,624.82)	(66,375,700.55)
Pagos de impuestos	(8,429,623.16)	(4,166,139.41)
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</b>	<u>32,972,016.82</u>	<u>22,033,423.41</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros por ventas de bienes de uso	740,424.76	827,538.70
Pagos por compras de bienes de uso	(4,321,577.36)	(5,832,343.46)
Cobros realización acciones	41,111.93	909,120.29
Realización depositos a plazo fijo y titulos	0.00	4,687,002.79
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<u>(3,540,040.67)</u>	<u>591,318.32</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Pagos de intereses y comisiones	(15,032,477.30)	(12,108,330.35)
Flujo neto de Anticipos de Obras (-) cancelaciones	(9,026,196.00)	(14,105,651.66)
Variación de préstamos bancarios (+) aumentos (-) disminuciones	(2,418,468.32)	(3,081,429.91)
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación</b>	<u>(26,477,141.62)</u>	<u>(29,295,411.92)</u>
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo</b>	<u>2,954,834.53</u>	<u>(6,670,670.19)</u>

Firmado para su identificación



DR. ARTURO PEREIRA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº C Fº 136

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
extiende en documento aparte  
Sindico



JULIAN ASTOLFONI  
Presidente



DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.  
ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ  
REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 190454

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

[En pesos]

**1. BASES DE ELABORACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

Los estados contables han sido confeccionados siguiendo las normas prescriptas por las resoluciones vigentes de la Inspección General de Justicia.

Los criterios empleados son los establecidos por las resoluciones técnicas números 8, 9, 16, 17 y 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, habiéndose aplicado los mecanismos de cálculo, criterios de valuación y exposición que se enumeran a continuación:

**2. CRITERIOS DE VALUACION Y EXPOSICIÓN**

La sociedad presentaba sus estados contables reconociendo los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, siguiendo el método establecido por la Resolución Técnica N° 6, con las modificaciones introducidas por la Resolución técnica N° 19 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, mediante el empleo del índice de precios internos al por mayor (IPIM) del Instituto Nacional de Estadística y Censos. De acuerdo con el Decreto 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, la sociedad discontinuó la aplicación de dicho método a partir del 1 de marzo de 2003.

**2.1. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados según cotización publicada por el Banco de la Nación Argentina vigente a la fecha de cierre.

**2.2. INTERESES IMPLICITOS**

Se detrajeron los intereses implícitos del pasivo contraído con la Administración Federal de Ingresos Públicos con motivo del acogimiento de la empresa a la moratoria dispuesta por la ley 25.246 durante junio 2009 mediante la cual previo allanamiento en la causa judicial en curso, se adhirió a un plan de facilidades a 10 años de plazo, a una tasa de interés del 9% anual sin capitalización por lo que, se reflejó por dicha deuda un valor neto actualizado, a una tasa del 18 % anual. Al resto de los activos y pasivos no se le detrajeron los intereses financieros implícitos, según lo prescriben las normas vigentes, por no revestir significatividad a fecha de cierre.

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION

  
**DR. ARTURO PEREIRA**  
**CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
 se extiende en documento aparte  
 Síndico

  
**JULIAN ASTOLFORNI**  
 Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 190454

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

[En pesos]

**2.3. INVERSIONES NO CORRIENTES**

Los valores mobiliarios se exponen a su valor patrimonial proporcional, con las siguientes aclaraciones:

- a) Latinoamericana de Dragados S.A. y Materiales y Técnicas S.A., sobre la base de cifras del 31 de diciembre de 2012.
- b) Virgen de Itatí COV S.A. sobre la base de cifras del 31 de julio de 2012.
- c) Concanor S.A., Covicentro S.A., Covinorte S.A. sobre la base de cifras del 30 de junio de 2013.
- d) Arenera Antártida S.A. sobre la base de cifras del 31 de diciembre de 2013.
- e) Empresa Concesionaria Vial S.A., sobre la base de cifras al 31 de octubre de 2012. El plazo original de la concesión caducó durante el año 2008, habiéndose mantenido la explotación de la concesión a través de sucesivas prórrogas para finalizar definitivamente durante el mes de abril de 2010.

**2.4. CREDITOS POR VENTAS**

Las participaciones de la sociedad en uniones transitorias de empresas y consorcios, se incluyen en una línea en el rubro Créditos por ventas o Cuentas a pagar del Estado de Situación Patrimonial según corresponda; sus resultados se consignan línea a línea en el estado de resultados.

**2.5. BIENES DE USO**

Los bienes de uso se exponen a su valor de costo ajustado según nota 2, y revaluados técnicamente al 31/12/1986 y 31/12/2002, neto de amortizaciones calculadas sobre los valores originales históricos. El valor residual de los referidos bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

**2.6. BIENES DE USO ADQUIRIDOS CON CONTRATOS DE LEASING**

Se incluyen dentro del rubro bienes adquiridos mediante contratos de leasing con entidades financieras incorporando a su vez el correspondiente pasivo en el rubro Préstamos bancarios y financieros, tal como lo establece la resolución técnica número 18 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION



**DR. ARTURO PEREIRA**  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
se extiende en documento aparte  
Sindico



**JULIAN ASTOLFONI**  
Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 190454

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

[En pesos]

Los arrendamientos financieros son tratados del mismo modo que una compra financiada, tomando como precio de la transferencia del bien arrendado al importe que sea menor entre el establecido para la compra del bien al contado y la suma de los valores descontados de las cuotas mínimas del arrendamiento.

Estos bienes fueron amortizados por el método lineal sobre los meses de efectiva utilización, considerando en las amortizaciones comerciales el valor recuperable que se espera tenga el bien a la finalización de su vida útil.

**2.7. PATRIMONIO NETO****RESERVA PARA CONTINGENCIAS**

Son aquellas ganancias retenidas en el ente, imputadas como reserva facultativa, en virtud de la resolución general N° 25/04 de la Inspección General de Justicia.

**2.8. BALANCE A DOBLE COLUMNA**

Se exponen en doble columna en los Estados de Situación Patrimonial, de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo, las cifras correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013.

**3 INFORMACIÓN ADICIONAL – ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

La sociedad emplea el método directo para obtener la información sobre el flujo de efectivo. La composición de los fondos al 31 de diciembre de 2013 en forma comparativa con el ejercicio anterior es la siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Cajas	112.937,45	111.574,47
Bancos	<u>4.779.028,81</u>	<u>1.825.557,26</u>
<b>Total del efectivo</b>	<b><u>4.891.966,26</u></b>	<b><u>1.937.131,73</u></b>

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION

**DR. ARTURO PEREIRA**  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014

se extiende en documento aparte

Síndico

**JUAN ASTOLFO**  
Presidente

DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.  
ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ  
REPRESENTANTE LEGAL Y TÉCNICO

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 190454

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

[En pesos]

**4. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

La sociedad ha aplicado las disposiciones vigentes sobre el método del impuesto diferido, no existiendo diferencias temporarias que obliguen a efectuar ajuste alguno. La sociedad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa del 35% sobre la utilidad impositiva.

La determinación del impuesto a las ganancias es la siguiente:

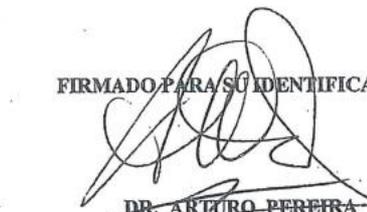
Concepto	31.12.13
	\$
Ganancia contable antes de impuestos	11.169.395,56
Diferencias permanentes	
Mas:	
Resultado de inversiones permanentes No deducibles.	<u>118.666,84</u>
Ganancia fiscal	11.288.062,40
<b>Impuesto a las ganancias 35%</b>	<b><u>3.950.821,84</u></b>

**5. CONTENIDO DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO PATRIMONIAL**

Se detalla a continuación la composición de los principales rubros del Estado Patrimonial:

	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$
<b>Activo corriente</b>		
<b>5.a) Créditos por ventas</b>		
Deudores por trabajos y facturas a cobrar	36.866.187,22	49.665.965,76
Deudores por facturas a emitir	53.172.865,97	44.920.852,42
Deudores varios	6.115.573,30	914.076,64
Deudores por trabajos en participación (anexo 6)	17.937.294,82	9.220.381,63
	<u>114.091.921,31</u>	<u>104.721.276,45</u>

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION

  
**DR. ARTURO PERERA**  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
 se extiende en documento aparte  
 Síndico

  
**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 190454.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

[En pesos]

**5.b) Otros Créditos**

Retenciones ganancias y Crédito Ley 25.413-Neto de Provisión Ganancias año 2013	1.257.101,57	1.428.694,94
Adelantos varios	338.058,73	769.538,10
Anticipo a proveedores	58.935,05	208.478,51
Crédito fiscal, retenciones y percepciones de IVA	289.117,24	2.234.593,23
Retenciones de terceros (Ingresos Brutos)	1.303.351,35	2.470.127,60
Deudores por prestamos	138.420,00	138.420,00
Depósitos en garantía	669.313,12	0,00
	<u>4.054.297,06</u>	<u>7.249.852,38</u>

**Activo no Corriente****5.c) Otros créditos**

Ahorro obligatorio a recuperar	469.268,82	469.268,82
	<u>469.268,82</u>	<u>469.268,82</u>

**5.d) Inversiones**

Valores Mobiliarios (anexo 2)	<u>4.053.031,34</u>	<u>4.094.143,27</u>
-------------------------------	---------------------	---------------------

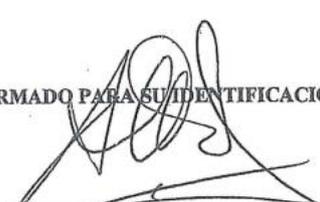
**Pasivo Corriente****5.e) Cuentas por pagar**

Proveedores	12.248.446,91	8.531.449,16
Obligaciones a pagar	19.679.505,05	26.239.095,40
Acreedores varios	2.160.000,01	13.551,81
	<u>34.087.951,97</u>	<u>34.784.096,37</u>

**5.f) Préstamos bancarios y financieros**

Adelantos en cuenta corriente	1.334.144,78	2.476.185,98
Acreedores por leasing	0,00	69.301,20
	<u>1.334.144,78</u>	<u>2.545.487,18</u>

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION

  
**DR. ARTURO PEREIRA**  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
 se extiende en documento aparte  
 Síndico

  
**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

  
**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
 ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ  
 REPRESENTANTE LEGAL Y TÉCNICO

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 190454

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

[En pesos]

**5.g) Remuneraciones y Cargas Sociales**

Deudas	12.597.875,60	16.766.268,36
Provisiones	2.745.230,61	1.639.491,48
	<u>15.343.106,21</u>	<u>18.405.759,84</u>

**Pasivo no corriente****5.h) Préstamos bancarios y financieros**

Acreedores por mutuos	2.666.666,68	3.735.190,20
Acreedores por leasing	0,00	138.602,40
	<u>2.666.666,68</u>	<u>3.873.792,60</u>

**5.i) Cuentas por pagar**

Anticipos de obras	<u>22.099.464,51</u>	<u>31.125.660,51</u>
--------------------	----------------------	----------------------

Los anticipos de obras se incluyen en las cuentas a pagar no corrientes en razón de que la cancelación de dichos pasivos se producirá con la ejecución de obra futura. Sin afectar los recursos corrientes disponibles.

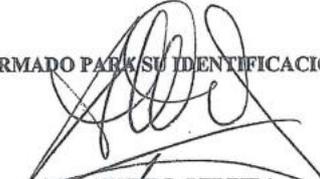
**6. INFORMACION SOBRE EL CAPITAL SOCIAL**

De acuerdo con lo requerido por la Inspección General de Justicia se informa que el capital suscrito, integrado y emitido al 31 de diciembre de 2013 ascendía a \$72.678.000,00, habiéndose inscripto el último aumento en el Registro Público de Comercio el 11 de octubre de 2005.

**7. RESPONSABILIDADES EVENTUALES**

- La sociedad ha garantizado las responsabilidades emergentes de obras realizadas y en ejecución mediante la contratación de seguros de caución cuyo monto asciende a \$ 204.290.928.-
- La sociedad se constituyó en fiador solidario de las obligaciones asumidas en contratos de leasing por Supercemento S.A.I. y C. por un monto que asciende a la suma de \$ 477.414,54 hasta que las mismas se encuentren cumplidas por el tomador.

FIRMADO POR SU IDENTIFICACION

  
**DR. ARTURO PEREIRA**  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
 se extiende en documento aparte  
 Sindico

  
**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

  
**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
 ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ  
 REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 190454

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

[En pesos]

- c) Con fecha 13 de diciembre de 2000 la A. F. I. P. procedió a efectuar una determinación de oficio, por la incidencia en el impuesto a las ganancias de intereses presuntos sobre los saldos de la cuenta que la sociedad mantenía, con su accionista controlante Supercemento S A I y C por la suma de \$ 15.630.741,16 más intereses y multa. Con fecha 7 de febrero de 2001 la sociedad, con patrocinio letrado de máximo nivel, procedió a recurrir la citada determinación de oficio mediante la presentación de un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación, Sala B, el que, con fecha 23/11/2004, resolvió revocar la determinación apelada con costas. Posteriormente la A. F. I. P., en cumplimiento de la obligación que le imponen las normas legales pertinentes, apeló el fallo ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo, quien confirmó la sentencia de primera instancia, favorable a la sociedad, relativa a los intereses presuntos, a la vez que revocó la parte relativa a otros ajustes, los que se cancelaron oportunamente acogiéndose al régimen de regularización tributaria dispuesto por la Ley 26476. Por ello la sociedad, teniendo en cuenta la opinión de sus asesores fiscales, fundada en sólidos argumentos, interpuso recurso extraordinario ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación. Con fecha 24 de abril de 2012, la Corte Suprema de Justicia de la Nación emitió su sentencia en el expediente, rechazando el recurso extraordinario presentado por la Administración Federal de Ingresos Públicos, por lo que quedó definitivamente revocada la determinación de oficio referida, por el impuesto a las ganancias correspondiente a los periodos fiscales 1994 a 1998.

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION



**DR. ARTURO PEREIRA**  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
se extiende en documento aparte  
Sindico



**JULIAN ASTOLFONI**  
Presidente



**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
**ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ**  
REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

ANEXO 1

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (notas 2.5 y 2.6)

**BIENES DE USO**

CUENTA PRINCIPAL	AMORTIZACIONES										NETO RESULTANTE 31/12/2012
	1	2	3	4 = (1+2-3)	5	6	7	8 = (5-6+7)	9 = (4-8)	10	
VALOR AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	POR BAJAS EN EL EJERCICIO	DEL EJERCICIO MONTO	TOTAL AMULADO AL CIERRE				
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Dragas	79,687,565.72	711,470.80		80,399,036.52	23,808,140.74	1,597,710.27	25,405,851.01	54,987,185.51		55,873,424.98	
Dragas motores adquiridos por leasing	1,810,350.00			1,810,350.00	644,361.90	92,051.69	736,413.59	1,073,936.41		1,165,988.10	
Equipos auxiliares	5,698,715.94	146,755.00		5,845,470.94	1,336,631.15	47,861.65	1,384,492.80	4,314,223.14		4,362,084.79	
Embarcaciones	24,658,265.32	770,834.40		25,429,100.72	6,061,583.36	1,570,349.22	7,631,932.58	17,173,087.74		18,596,681.96	
Cañerías y piezas especiales	14,077,361.01	511,945.03	633,330.84	14,848,195.41	12,402,407.38	1,441,539.39	13,843,946.77	1,004,248.64		1,674,953.63	
Rodados	5,529,324.62			5,407,938.78	4,040,554.07	789,960.23	4,226,381.65	1,181,557.14		1,488,770.55	
Rodados adquiridos por leasing	1,153,553.00			1,153,553.00		0.00	1,153,553.00	0.00		0.00	
Máquinas y equipos	18,413,679.22	626,836.59	185,774.00	19,040,515.81	9,306,577.01	586,699.08	9,893,276.09	9,147,239.72		9,107,102.21	
Máquinas y equipos adquiridos por leasing	12,153,980.53			11,968,206.53	10,828,058.58	536,520.04	11,178,804.62	789,401.91		1,301,587.05	
Galpones	723,399.22	145,175.00		723,399.22	723,399.22	16,770.30	306,007.11	0.00		0.00	
Viviendas y oficinas	314,655.73			459,830.73	289,236.81			153,823.62		25,418.92	
Terrenos	46,218.82			46,218.82				46,218.82		46,218.82	
Muebles y útiles	2,359,104.56	127,674.47		2,486,779.03	1,655,032.57	120,374.52	1,775,407.09	711,371.94		704,071.99	
Mejoras de equipos flotantes en ejecución	0.00	1,256,551.19	0.00	1,256,551.19	0.00	0.00	0.00	1,256,551.19		0.00	
<b>Totales 31-12-2013</b>	<b>166,620,173.69</b>	<b>4,297,242.48</b>	<b>819,104.84</b>	<b>170,098,311.30</b>	<b>72,249,655.79</b>	<b>789,906.65</b>	<b>78,259,465.53</b>	<b>91,838,845.78</b>		<b>94,346,303.00</b>	
<b>Totales 31-12-2012</b>	<b>162,586,596.92</b>	<b>12,069,201.70</b>	<b>8,034,624.93</b>	<b>166,620,173.69</b>	<b>67,677,498.42</b>	<b>1,471,485.46</b>	<b>72,273,870.69</b>	<b>94,346,303.00</b>		<b>94,346,303.00</b>	

Firmado para su identificación

**DR. ARTURO PEREIRA**  
**CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)**  
 C.P.C.E.C.F. T° C F° 436

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
 extiende en documento aparte  
 Síndico

  
**JUAN ASTOLFONI**  
 Presidente

DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ANEXO 2

INVERSIONES ( nota 2.3)

ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE

ENTE EMISOR	CLASE	VALOR UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR DE COSTO	VALOR DE LIBROS		PARTICIPACION %	VALOR DE COTIZACION	ACTIVIDAD PRINCIPAL	INFORMACION SOBRE EL ENTE EMISOR (nota 2.3)	
						31/12/2013	31/12/2012				CAPITAL	RESULT. EJERC. PATRIM. NETO
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>												
Alcalis de la Palagonia S.A.	Ord.	0.05	143288	7,163.40	812,448.28	0.01	0.01	33.3333%		SODA SOLVAY	(1)	0.69
Latinoamericana de Dragados S.A.	Ord.	0.00000001	2294000	0.23	875,593.20	2,036.93	2,036.93	33.3333%		DRAGADOS	(1)	0.00
Virgen de Itati Concesionaria Vial S.A.	Ord.	100	2700	270,000.00	553,674.03	2,085,016.83	2,126,904.75	15.0000%		CONC. VAL		(279,252.82)
Comcanor S.A.	Ord.	5	4614	23,070.00	883,690.53	226,237.06	154,354.72	11.5355%		CONC. VAL		20,719.00
Covinoche S.A.	Ord.	5	4614	23,070.00	57,155.06	514,080.23	540,082.57	11.5355%		CONC. VAL		(225,508.00)
Covicentro S.A.	Ord.	5	2150	10,750.00	0.01	16,120.01	8,146.79	5.375%		CONC. VAL		(1,661.00)
Arenera Antártida S.A.	Ord.	0.00000001	98400000	0.01	155,000.00	18,833.10	18,833.10	80.0000%		DRAGADOS		0.00
Materiales y Técnicas S.A.	Ord.	100	750	75,000.00	220,000.00	87,186.05	87,186.05	50.0000%		CONSTRUCCION		0.00
Empresa Concesionaria Vial S.A.	Ord.	100	5760	576,000.00	576,000.00	1,076,521.12	1,131,588.35	12.0000%		CONC. VAL		(442,226.90)
SuperDyop Do Brasil Ltda	Ord.	25	1000	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25.0000%		CONSULTORIA		0.00
					3,958,561.11	4,053,031.34	4,094,143.27					

(1) No se da la información requerida por ser la participación inferior al 5% del capital del ente emisor.

Firmado y rubricado por el Identificador  
 DR. ABERRO PEREIRA  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C° F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
 extiende en documento aparte  
 Síndico

JULIAN ASTOLFONI  
 Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

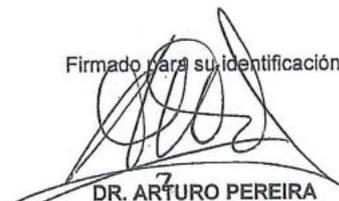
ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ANEXO 3

**COSTO DE OBRAS Y TRABAJOS EJECUTADOS**

	2013	2012
	\$	\$
Costo de materiales empleados		
Inventario inicial	0.00	0.00
Más: Compras	76,960,800.82	58,065,240.88
Gastos detallados en anexo 5	104,506,386.42	91,253,218.38
Mantenimiento y reparación de equipos	6,593,267.38	5,186,831.09
Trabajos subcontratados	29,884,305.57	25,721,763.13
Alquiler de equipos y transportes	24,179,918.78	15,949,529.28
Otros gastos	1,457,779.40	660,616.63
	<u>243,582,458.37</u>	<u>196,837,199.39</u>
Menos:		
Inventario Final	0.00	0.00
	<u>243,582,458.37</u>	<u>196,837,199.39</u>

Firmado para su identificación



**DR. ARTURO PEREIRA**  
**CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136**  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
 extiende en documento aparte  
 Síndico



**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

## DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ANEXO 4

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (nota 2.1)

RUBROS	MONEDA EXTRANJERA		CAMBIO VIGENTE	MONTO RESULTANTE EN PESOS	
	CLASE	MONTO		31/12/2013 \$	31/12/2012 \$
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Disponibilidades - Caja	Dolares	0.00	6.4810	0.00	0.00
Disponibilidades - Bancos	Dolares	16,938.00	6.4810	109,775.19	64,402.46
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Proveedores del exterior	dolares	0.00	6.5210	0.00	0.00
Obligaciones a pagar - comerciales	dolares	0.00	6.5210	0.00	0.00

Firmado para su identificación

  
**DR. ARTURO PEREIRA**  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
 extiende en documento aparte  
 Síndico

  
**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ANEXO 5

**INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. 1- B DE LA LEY 19.550**

CUENTAS	TOTALES 2013	COSTO DE OBRA	GASTOS DE ADMINISTRACION	RESULTADOS FINANCIEROS	TOTALES 2012
	\$	\$	\$	\$	\$
Honorarios y retribuciones por servicios	9,631,488.33	4,767,385.10	4,864,103.23	0.00	9,684,266.79
Sueldos y jornales	50,733,639.52	44,183,639.34	6,550,000.18	0.00	44,399,934.64
Contribuciones sociales	30,000,905.00	25,843,910.58	4,156,994.42	0.00	28,081,204.28
Gastos de estudio e investigaciones	200,678.54	60,096.00	140,582.54	0.00	360,166.33
Impuestos, tasas y contribuciones	7,502,026.86	4,002,571.82	416,263.24	3,083,191.80	5,832,647.30
Intereses de bancos e instituciones financieras	1,861,970.42	95,052.86	0.00	1,766,917.56	2,138,694.58
Otros intereses y recargos	9,078,402.91	0.00	0.00	9,078,402.91	6,927,010.17
Diferencia de cambio	533,130.12	0.00	0.00	533,130.12	374,882.62
Amortizaciones bienes de uso	6,799,836.39	6,799,836.39	0.00	0.00	6,067,917.73
Otros costos directos e indirectos	14,724,260.39	9,224,893.37	5,499,367.02	0.00	4,399,753.34
Participación sobre costos en U.T.E.	10,506,044.97	9,529,000.96	0.00	977,044.01	11,654,982.14
<b>SUBTOTAL</b>	<b>141,572,383.45</b>	<b>104,506,386.42</b>	<b>21,627,310.63</b>	<b>15,438,686.40</b>	<b>119,921,459.92</b>
Resultado renta y venta de títulos públicos	(157,159.70)			(157,159.70)	0.00
Intereses activos y recupero de gastos financieros	(249,049.40)			(249,049.40)	(23,267.80)
<b>TOTALES AÑO 2013</b>	<b>141,166,174.35</b>	<b>104,506,386.42</b>	<b>21,627,310.63</b>	<b>15,032,477.30</b>	<b>119,898,192.12</b>
<b>TOTALES AÑO 2012</b>	<b>119,898,192.12</b>	<b>91,253,218.38</b>	<b>16,536,643.39</b>	<b>12,108,330.35</b>	

Firmado para su identificación

**DR. ARTURO PEREIRA**  
**CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136**

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
 extiende en documento aparte  
 Síndico

  
**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
**ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO**

ANEXO 6

DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

## ANEXO DE PARTICIPACION EN UNIONES TRANSITORIAS DE EMPRESAS

TRABAJOS EJECUTADOS EN U.T.E.	ACTIVO		PASIVO		Participación en las ventas	Participación en los costos
	Participación	Créditos por ventas	Cuentas por Pagar			
Camino interisla vinculación acceso Tigre-Río Paraná de las Palmas	25%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Dragado Río Salado - Gorchts - Tramo III	33.33%	7,604,545.04	(91,621.73)		11,410,475.54	(4,792,368.27)
Readecuación del Río Salado Inferior - Tramos I y II	50%	185,283.19	0.00	0.00	0.00	0.00
Parque España - Rosario Santa Fe	71%	3,136,862.53	0.00	0.00	0.00	(2,927.90)
Costanera Posadas - Tramo Rotonda Bolívar - Puente San Roque G de Santa Cruz IV Etapa	50%	248,332.34	0.00	0.00	3,472,570.41	(267,176.06)
Ruta Nacional N° 38 - Tramo : Río Marapa - J.B.Alberdi - Provincia de Tucumán	25%	0.00	(548.87)		3,990.67	(4,539.54)
Proyecto Ejecución Ensanche del Canal Dock Central Puerto de La Plata	50%	6,762,271.72	(10,620,114.71)		9,713,847.92	(4,461,989.19)
Totales al 31-12-2013		17,937,294.82	(10,712,285.31)		24,600,884.54	(9,529,000.96)
Totales al 31-12-2012		9,220,381.63	(9,900,775.67)		3,781,472.19	(11,622,554.94)

Firmado para su identificación

SR. ARBURO PEREIRA

CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de

extiende en documento aparte

Sindico


 JULIAN ASTOLFONI  
 Presidente

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 ANEXO 7  
 ACTIVOS Y PASIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	ACTIVO		PASIVO					
	Créditos por ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	Préstamos bancarios y financieros	Remuneraciones y cargas sociales	Sociedades Art.33 Ley 19550	Cargas fiscales	
Vencido	33,680,910.16		852,198.80					
Total vencido	33,680,910.16	0.00	852,198.80	0.00	0.00	0.00	0.00	
A vencer								
Hasta 3 meses	80,411,011.15	1,013,574.27	7,669,789.19	333,536.20	5,416,894.09	0.00	1,087,443.67	
De 3 a 6 meses		1,013,574.27	8,521,987.99	333,536.20	3,308,737.37		1,087,443.67	
De 6 a 9 meses		1,013,574.27	8,521,987.99	333,536.20	3,308,737.37		1,087,443.67	
De 9 a 12 meses		1,013,574.27	8,521,987.99	333,536.20	3,308,737.37		1,087,443.67	
De 1 a 2 años		489,268.82	14,732,976.34	1,333,333.34	2,947,714.67		712,613.28	
De 2 a 3 años			7,366,488.17	1,333,333.34	4,421,572.00		712,613.28	
DE 3 a 10 años					7,369,286.67		3,563,066.39	
Total a vencer	80,411,011.15	4,523,565.88	55,335,217.68	4,000,811.46	30,081,679.54	0.00	9,338,067.63	
Sin plazo								
Total sin plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>Total</b>	<b>114,091,921.31</b>	<b>4,523,565.88</b>	<b>56,187,416.48</b>	<b>4,000,811.46</b>	<b>30,081,679.54</b>	<b>0.00</b>	<b>9,338,067.63</b>	

Firmado para su identificación

*[Firma]*  
 DR. ARTURO PEREIRA  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
 extiende en documento aparte  
 Síndico

*[Firma]*  
 JULIAN ASTOLFONI  
 Presidente



**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**  
Cap. Gral. Ramón Freire 2265 - Buenos Aires

**INFORMACION CONTABLE COMPLEMENTARIA**

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

  
DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.  
ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ  
REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO

**DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.**

INFORMACION CONTABLE COMPLEMENTARIA, ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Disponibilidades Caja y bancos	4,892,019.00	1,937,184.47	34,088,617.77	34,784,762.17
Inversiones	0.00	0.00	1,334,144.78	2,545,487.18
Créditos por ventas (nota 3 a)	114,091,921.31	104,721,276.45	15,343,106.21	18,405,759.84
Otros créditos (nota 3 b)	4,078,451.50	7,274,006.82	4,349,774.69	4,056,809.75
<b>Total del Activo Corriente</b>	<u>123,062,391.81</u>	<u>113,932,467.74</u>	<u>55,115,643.45</u>	<u>59,792,818.94</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Otros créditos (nota 3 c)	469,268.82	469,268.82	22,099,464.51	31,125,660.51
Inversiones (nota 3 d)	4,034,198.24	4,075,310.17	2,666,666.68	3,873,792.60
Bienes de uso	91,838,845.78	94,346,303.00	4,988,292.94	5,453,587.66
<b>Total del Activo no Corriente</b>	<u>96,342,312.84</u>	<u>98,890,881.99</u>	<u>14,738,573.33</u>	<u>0.00</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<u>219,404,704.65</u>	<u>212,823,349.73</u>	<u>44,492,997.46</u>	<u>40,453,040.77</u>
			<u>99,608,640.91</u>	<u>100,245,859.71</u>
			Participacion de terceros en sociedades controladas	4,708.28
			Patrimonio Neto	119,791,355.46
			(Según estado respectivo)	112,572,781.74
			<b>TOTAL</b>	<u>212,823,349.73</u>

Las notas 1 a 3 que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación



**ARTURO PEREIRA**  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
C.P.C.E.A.B.A. T° C F° 136

Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
extiende en documento aparte

Sindico



**JULIAN ASTOLFONI**  
Presidente

## DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.

INFORMACION CONTABLE COMPLEMENTARIA, ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2013  
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 COMPARATIVO  
CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$
Valor de obras ejecutadas	290.819.082,13	236.462.356,92
menos:		
Costo de obras y trabajos ejecutados (anexo 3)	(243.582.458,37)	(196.837.199,39)
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<u>47.236.623,76</u>	<u>39.625.157,53</u>
menos:		
Gastos de administración - (anexo 5)	(21.627.310,63)	(16.536.643,39)
Resultados financieros y por tenencia (anexo 5)	(15.032.477,30)	(12.108.330,35)
Resultados de inversiones permanentes	(118.666,84)	(396.963,49)
Otros ingresos (egresos)	711.226,57	500.257,47
Resultados ordinarios	<u>11.169.395,56</u>	<u>11.083.477,77</u>
Eliminación de la participación de terceros en resultados de la sociedad controlada	0,00	0,00
Resultados ordinarios antes de impuesto a las ganancias	<u>11.169.395,56</u>	<u>11.083.477,77</u>
Impuesto a las ganancias	(3.950.821,84)	(4.018.154,44)
<b>RESULTADO FINAL - GANANCIA</b>	<u>7.218.573,72</u>	<u>7.065.323,33</u>

Las notas 1 a 3 que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación

  
DR. ARTURO PEREIRA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
extiende en documento aparte  
Síndico

  
JULIAN ASTOLFONI  
Presidente

  
DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.  
ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ  
REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO

## DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.

INFORMACION CONTABLE COMPLEMENTARIA, ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (nota 3)  
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 COMPARATIVO  
CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
- Efectivo al inicio del ejercicio	1,937,131.73	8,607,801.92
- Efectivo al cierre del ejercicio	4,891,966.26	1,937,131.73
- Aumento (Disminución) neta del efectivo	<u>2,954,834.53</u>	<u>(6,670,670.19)</u>
<b>CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobros por obras ejecutadas y a ejecutar	263,511,142.65	214,152,026.99
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(170,988,172.67)	(146,092,648.49)
Flujo neto con deudores por trabajos en participación	17,937,294.82	24,515,884.87
Pagos al personal y cargas sociales	(69,058,624.82)	(66,375,700.55)
Pagos de impuestos	(8,429,623.16)	(4,166,139.41)
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</b>	<u>32,972,016.82</u>	<u>22,033,423.41</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros por ventas de bienes de uso	740,424.76	827,538.70
Pagos por compras de bienes de uso	(4,321,577.36)	(5,832,343.46)
Cobro realización acciones	41,111.93	909,120.29
Realización depósitos a plazo fijo y títulos	0.00	4,687,002.79
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<u>(3,540,040.67)</u>	<u>591,318.32</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Pagos de intereses y comisiones	(15,032,477.30)	(12,108,330.35)
Cobro de préstamos por Leasing	(9,026,196.00)	(14,105,651.66)
Pago de cuotas préstamos bancarios	(2,418,468.32)	(3,081,429.91)
pago sociedades art. 33 ley 19550	0.00	0.00
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación</b>	<u>(26,477,141.62)</u>	<u>(29,295,411.92)</u>
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo</b>	<u>2,954,834.53</u>	<u>(6,670,670.19)</u>

Las notas 1 a 3 que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación

DR. ARTHURO PEREIRA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
Mi informe de fecha 30 de abril de 2014 de  
extiende en documento aparte  
Síndico

JULIAN ASTOLFONI  
Presidente

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

### Información contable complementaria Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2013

#### 1. GRUPO ECONOMICO

Los presentes estados contables consolidados pertenecen al grupo económico de DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A. constituido en razón del control que en términos del artículo 33 de la ley 19550 esta sociedad tiene sobre ARENERA ANTARTIDA S.A..

#### 2. CRITERIOS DE VALUACION Y EXPOSICIÓN

Para La preparación de los estados contables consolidados del grupo DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A. se han seguido los procedimientos indicados en la Resolución Técnica N° 21 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en virtud de la cual se realizó la consolidación utilizando el método línea a línea, practicándose los ajustes y eliminaciones correspondientes. Los criterios de valuación son similares a los aplicados por Dragados y Obras Portuarias S.A. mas allá de que Arenera Antártida S.A. es una sociedad inactiva, desde hace mas de 5 años, cuyo cuadro de resultados es inexistente y su Patrimonio Neto que alcanza a \$ 23.541,38 consiste fundamentalmente en el activo Otros créditos por impuesto a la ganancia mínima presunta abonado cuando la empresa aún tenía actividad.

#### 3. CONTENIDO DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO PATRIMONIAL

Se detalla a continuación la composición de los principales rubros del Estado Patrimonial:

	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$
<b>Activo corriente</b>		
<b>3.a) Créditos por ventas</b>		
Deudores por trabajos y facturas a cobrar	36.866.187,22	49.665.965,76
Deudores por facturas a emitir	53.172.865,97	44.920.852,42
Deudores varios	6.115.573,30	914.037,20
Deudores por trabajos en participación (anexo 6)	17.937.294,82	9.220.421,07
	<u>114.091.921,31</u>	<u>104.721.276,45</u>

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION

  
**DR. ARTURO PEREIRA**  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
 se extiende en documento aparte  
 Síndico

  
**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

  
 DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.  
 ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ  
 REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO

<b>3.b) Otros Créditos</b>		
Impuesto a la ganancia mínima presunta	24.154,44	24.154,44
Retenciones ganancias y Crédito Ley 25.413-Neto de Provisión Ganancias año 2013	1.257.101,57	1.428.694,94
Adelantos varios	338.058,73	769.538,10
Anticipo a proveedores	58.935,05	208.478,51
Crédito fiscal, retenciones y percepciones de IVA	289.117,24	2.234.593,23
Retenciones de terceros (Ingresos Brutos)	1.303.351,35	2.470.127,60
Deudores por prestamos	138.420,00	138.420,00
Depósitos en garantía	669.313,12	0,00
	<u>4.078.451,50</u>	<u>7.274.006,82</u>

**Activo no Corriente**

<b>3.c) Otros créditos</b>		
Ahorro obligatorio a recuperar	469.268,82	469.268,82
	<u>469.268,82</u>	<u>469.268,82</u>
<b>3.d) Inversiones</b>		
Valores Mobiliarios (anexo 2)	<u>4.034.198,24</u>	<u>4.075.310,17</u>

**Pasivo Corriente**

<b>3.e) Cuentas por pagar</b>		
Proveedores	12.249.112,71	8.532.114,96
Obligaciones a pagar	19.679.505,05	26.239.095,40
Acreedores varios	2.160.000,01	13.551,81
	<u>34.088.617,77</u>	<u>34.784.762,17</u>

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION



DR. ARTURO PEREIRA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
se extiende en documento aparte  
Sindico



JULIAN ASTOLFONI  
Presidente

**3.f) Préstamos bancarios y financieros**

Adelantos en cuenta corriente	1.334.144,78	2.476.185,98
Acreedores por leasing	0,00	69.301,20
	<u>1.334.144,78</u>	<u>2.545.487,18</u>

**3.g) Remuneraciones y Cargas Sociales**

Deudas	12.597.875,60	16.766.268,36
Provisiones	2.745.230,61	1.639.491,48
	<u>15.343.106,21</u>	<u>18.405.759,84</u>

**Pasivo no corriente****3.h) Préstamos bancarios y financieros**

Acreedores por mutuos	2.666.666,68	3.735.190,20
Acreedores por leasing	0,00	138.602,40
	<u>2.666.666,68</u>	<u>3.873.792,60</u>

**3.i) Cuentas por pagar**

Anticipos de obras	<u>22.099.464,51</u>	<u>31.125.660,51</u>
--------------------	----------------------	----------------------

Los anticipos de obras se incluyen en las cuentas a pagar no corrientes en razón de que la cancelación de dichos pasivos se producirá con la ejecución de obra futura. Sin afectar los recursos corrientes disponibles.

FIRMADO PARA SU IDENTIFICACION

  
**DR. ARTURO PEREIRA**  
 CONTADOR PUBLICO NACIONAL (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° C F° 136  
 Mi informe de fecha 30 de abril de 2014  
 se extiende en documento aparte  
 Síndico

  
**JULIAN ASTOLFONI**  
 Presidente

  
**MERCADOS Y OBRAS PUNTAUNA S.S.**  
**ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÚÑEZ**  
 REPRESENTANTE LEGAL Y TÉCNICO



0189

## INFORME DEL AUDITOR SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DE DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A. AL 31.12.2013

A los señores  
Presidente y Directores de  
**Dragados y Obras Portuarias S.A.**  
Domicilio legal: Cap. Gral. Ramón Freire 2265  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
C.U.I.T. 30-51966278-3

En mi carácter de contador público independiente, informo sobre la auditoria de los Estados Contables de Dragados y Obras Portuarias S.A. detallados en el apartado siguiente. Los estados citados constituyen una información preparada y emitida por el Directorio de la sociedad en ejercicio de sus funciones específicas. Mi responsabilidad es emitir una opinión sobre dichos estados contables basada en mi examen de auditoria con el alcance mencionado en 2.

### 1. ESTADOS CONTABLES OBJETO DE AUDITORIA

He efectuado un examen de:

- 1.1. Los estados contables individuales de Dragados y Obras Portuarias S. A. que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 7 y sus anexos 1 a 7.
- 1.2. Los estados contables consolidados de Dragados y Obras Portuarias S. A. con su sociedad controlada Arenera Antártida S.A., presentados como información complementaria, que incluyen el estado consolidado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha

Los estados contables e información complementaria detallados en los párrafos anteriores, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables e información complementaria al 31 de diciembre de 2012.

### 2. ALCANCE DEL TRABAJO DE AUDITORIA

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoria vigentes, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La tarea de auditoria implica examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y no tiene por objeto detectar irregularidades. Asimismo incluye evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ello la razonabilidad de las estimaciones de significación efectuadas por la sociedad.

### 3. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

Tal como se informa en la nota 2.3. inc. b), c) y e) la sociedad ha calculado la valuación patrimonial proporcional de sus inversiones en algunas sociedades vinculadas sobre estados contables de dichas sociedades cuya antigüedad es mayor a tres meses anteriores al 31 de diciembre de 2013.

En la nota 2.5. la sociedad informa que computa las amortizaciones de los bienes de uso sobre sus valores históricos y no sobre los valores resultantes de los revalúos técnicos aprobados.

DRAGADOS Y OBRAS PORTUARIAS S.A.  
ING. CIVIL LUIS ROBERTO NÓNEZ  
REPRESENTANTE LEGAL Y TECNICO