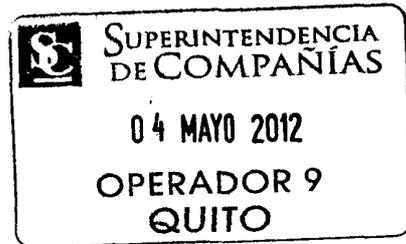


 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
04 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

**DICTAMEN DE AUDITORIA
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPANIA
FOPECA S.A.**

A la Junta General de Accionistas de
FOPECA S.A.



Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los balances Generales adjuntos de **FOPECA S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es Responsable por la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude error, mediante la selección y aplicación de políticas contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas en cumplimiento al Art. 2 de la Resolución No. **06 Q. ICI. 003** de la Superintendencia de Compañías de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los

1. estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una Auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

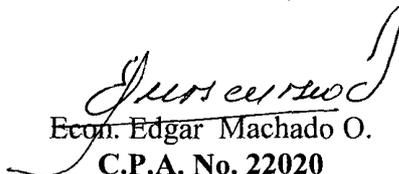
Opinión

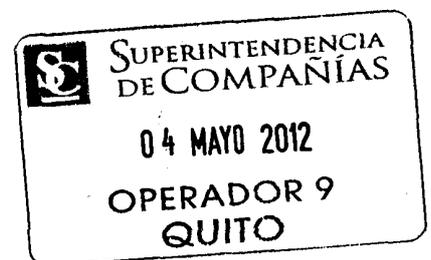
2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FOPECA S.A., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de su operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

3. De acuerdo con las disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Atentamente,


Econ. Edgar Machado O.
C.P.A. No. 22020
AUDITOR EXTERNO
Resolución NO. 210



Quito, 08 de marzo de 2012.

FOPECA S. A.

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVO</u>	2010	2011	VARIACION
CORRIENTE			
Caja	262.451,29	270.251,29	7.800,00
Bancos	4.947.406,08	964.044,23	-3.983.361,85
Inversiones Temporales	-	21.360.512,53	21.360.512,53
Inversión Exterior	2.045.483,49	2.045.483,49	-
Cuentas por Cobrar	18.012.789,15	13.334.004,38	-4.678.784,77
Importaciones en Tránsito	926.691,87	1.866.127,42	939.435,55
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	26.194.821,88	39.840.423,34	13.645.601,46
FIJO			
Terrenos	2.550.050,50	5.682.240,50	3.132.190,00
Otros Activos No Depreciables	1.434,34	1.434,34	-
Edificios	142.691,91	142.691,91	-
Instalaciones	63.799,02	63.799,02	-
Maquinaria y Equipo	43.945.724,63	46.523.947,41	2.578.222,78
Equipo Pesado	1.383.725,86	1.425.455,86	41.730,00
Vehículos	25.800.307,95	25.528.013,13	-272.294,82
Equipo de Oficina	1.105.050,93	1.109.906,93	4.856,00
Muebles y Enseres	165.322,91	165.300,77	-22,14
(-) Depreciación Acumulada	-30.824.504,57	-37.124.840,80	-6.300.336,23
TOTAL ACTIVO FIJO	44.333.603,48	43.517.949,07	-815.654,41
OTROS ACTIVOS			
Construcciones en Proceso	21.506.396,59	22.819.442,25	1.313.045,66
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	21.506.396,59	22.819.442,25	1.313.045,66
TOTAL ACTIVOS	92.034.821,95	106.177.814,66	14.142.992,71

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

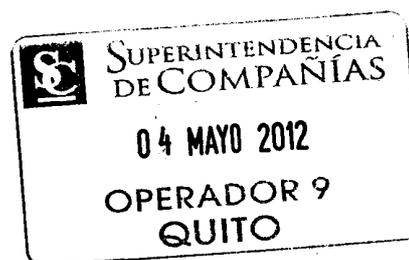


FOPECA S. A.

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>PASIVO</u>	2010	2011	VARIACION
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	13.408.760,10	8.953.815,56	-4.454.944,54
Documentos por Pagar	791.885,49	-	-791.885,49
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14.200.645,59	8.953.815,56	-5.246.830,03
DEUDA LARGO PLAZO			
(-) Parte Corriente			
Cuentas por Pagar	923.385,34	35.687.264,39	34.763.879,05
Documentos por Pagar	33.125.916,95	14.758.538,68	-18.367.378,27
TOTAL DEUDA LARGO PLAZO	34.049.302,29	50.445.803,07	16.396.500,78
TOTAL PASIVO	48.249.947,88	59.399.618,63	11.149.670,75
PATRIMONIO			
Capital Social	17.482.170,00	20.282.170,00	2.800.000,00
Reserva Legal	1.879.625,42	2.277.912,40	398.286,98
Aporte para aumento de Capital	15.209.426,86	14.219.879,01	-989.547,85
Reserva Revalorizacion del Patrimonio	2.455.631,17	2.455.631,17	-
Utilidades no distribuidas	119.186,47	3.958.020,62	3.838.834,15
Utilidades del Ejercicio	6.638.834,15	3.584.582,83	-3.054.251,32
TOTAL DEL PATRIMONIO	43.784.874,07	46.778.196,03	2.993.321,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	92.034.821,95	106.177.814,66	14.142.992,71

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado



FOPECA S. A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)**

	2010	2011	Variación
VENTAS NETAS	103.598.412,47	66.303.649,57	-37.294.762,90
COSTO DE VENTAS	<u>82.784.464,73</u>	<u>53.863.062,09</u>	<u>-28.921.402,64</u>
UTILIDAD BRUTA	20.813.947,74	12.440.587,48	-8.373.360,26
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	9.194.219,62	8.535.770,50	-658.449,12
Financieros	<u>940.420,60</u>	<u>1.157.159,91</u>	216.739,31
TOTAL	<u>10.134.640,22</u>	<u>9.692.930,41</u>	<u>-441.709,81</u>
Utilidad en Operación (Pérdida)	10.679.307,52	2.747.657,07	-7.931.650,45
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos	652.187,60	3.500.809,85	2.848.622,25
Gastos	<u>25.415,63</u>	<u>229.841,81</u>	<u>204.426,18</u>
Utilidad Neta antes de participación de trabajadores e Impuestos	11.306.079,49	6.018.625,11	-5.287.454,38
PROVISIONES			
15% Participación de Trabajadores	1.695.911,92	902.793,77	-793.118,16
25% Impuesto a la Renta	2.233.685,17	1.132.961,56	-1.100.723,61
10% Reserva Legal	<u>737.648,24</u>	<u>398.286,98</u>	<u>-339.361,26</u>
RESULTADO NETO	<u><u>6.638.834,16</u></u>	<u><u>3.584.582,80</u></u>	<u><u>-3.054.251,35</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO
EJERCICIOS CONCEBIDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010-2011
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	2010		2011		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
ACTIVO CORRIENTE		<u>26.194.821,88</u>		<u>39.840.423,34</u>	<u>13.645.601,46</u>
Disponibles		7.255.340,86		24.640.291,54	17.384.950,68
Caja	262.451,29		270.251,29		
Bancos	4.947.406,08		964.044,23		
Inversiones Temporales	-		21.360.512,53		
Inversiones Exterior	2.045.483,49		2.045.483,49		
Exigible		18.012.789,15		13.334.004,38	-4.678.784,77
Cuentas por Cobrar	18.012.789,15		13.334.004,38		
Otros Activos Corrientes		926.691,87		1.866.127,42	939.435,55
Importaciones en Tránsito	926.691,87		1.866.127,42		
PASIVO CORRIENTE		<u>14.200.645,59</u>		<u>8.953.815,56</u>	<u>-5.246.830,03</u>
Cuentas por Pagar	13.408.760,10		8.953.815,56		
Documentos por Pagar	791.885,49		-		
CAPITAL DE TRABAJO		<u>11.994.176,29</u>		<u>30.886.607,78</u>	<u>18.892.431,49</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S.A.
ESTRUCTURACION DE LAS FUENTES Y USOS DE FONDOS
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

C U E N T A S	Dic-31-2010	Dic-31-2011	FUENTES	USOS
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
FIJO				
Terrenos	2.550.050,50	5.682.240,50		3.132.190,00
Otros Activos No depreciables	1.434,34	1.434,34		-
Edificios	142.691,91	142.691,91		-
Instalaciones	63.799,02	63.799,02		
Maquinaria y Equipo	43.945.724,63	46.523.947,41		2.578.222,78
Equipo Pesado	1.383.725,86	1.425.455,86		41.730,00
Vehículos	25.800.307,95	25.528.013,13	272.294,82	
Equipo de Oficina	1.105.050,93	1.109.906,93		4.856,00
Muebles y Enseres	165.322,91	165.300,77	22,14	
(-Deprec. Acumulada)	-30.824.504,57	-37.124.840,80	6.300.336,23	
Construcciones en Proceso	21.506.396,59	22.819.442,25		1.313.045,66
<u>DEUDA LARGO PLAZO</u>				
Cuentas por Pagar	923.385,34	35.687.264,39	34.763.879,05	-
Documentos por Pagar	33.125.916,95	14.758.538,68		18.367.378,27
<u>PATRIMONIO Y CAPITAL</u>				
Capital Social	17.482.170,00	20.282.170,00	2.800.000,00	
Aportes de Accion. Para Capit. Futuras	15.209.426,86	14.219.879,01		989.547,85
Reserva Legal	1.879.625,42	2.277.912,40	398.286,98	
Reserva de Capital	2.455.631,17	2.455.631,17	-	
Utilidades Retenidas	119.186,47	3.958.020,62	3.838.834,15	
Utilidad del Ejercicio	6.638.834,15	3.584.582,83		3.054.251,32
SUBTOTALES			48.373.653,37	29.481.221,88
Variación de Capital de Trabajo Neto				18.892.431,49
TOTALES			48.373.653,37	48.373.653,37

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado



FOPECA S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Dolares)

DESCRIPCION	SALDO AL 1 DE ENERO/11	MOVIMIENTOS DEL PERIODO	SALDO AL 31 DE DICIEM/11
Capital Social	17.482.170,00	2.800.000,00	20.282.170,00
Reserva Legal	1.879.625,42	398.286,98	2.277.912,40
Aportes para aumentos de capital	15.209.426,86	-989.547,85	14.219.879,01
Reserva Revalorización del Patrimonio	2.455.631,17	-	2.455.631,17
Utilidades no Distribuidas	119.186,47	3.838.834,15	3.958.020,62
Utilidad del Ejercicio	6.638.834,15	-3.054.251,32	3.584.582,83
		-	
TOTALES	43.784.874,07	2.993.321,96	46.778.196,03

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES:

1.1. La compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el diez y siete de febrero de mil novecientos setenta y cuatro, ante el Notario Séptimo del Cantón Cuenca, Dr. Emiliano Feicán Garzón, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil de este mismo cantón, con el número treinta y dos, de fecha primero de marzo de 1974.

Mediante Escritura Pública celebrada el 28 de Mayo de 1980 ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo se procedió a elevar a Escritura Pública la reactivación, aumento de capital y reforma integral de estatutos, escritura que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 73 y Resolución No. RLC-548-80 de la Intendencia de Compañías de Cuenca, de fecha junio 4 de 1980. Mediante Escritura Pública celebrada el 28 de agosto de 1988, ante el Notario Cuarto del cantón Cuenca, se procedió a elevar su capital social en doscientos cuarenta y siete millones de sucres, escritura que fue inscrita en la Registraduría Mercantil bajo el No. 224 de 7 de Septiembre del mismo año.

Mediante Escritura Pública celebrada el 27 de diciembre de 1993 ante el Notario Vigesimo Octavo del cantón Quito, se procedió a elevar su capital social en Tres mil trescientos cincuenta millones de sucres. Escritura que fue inscrita en la Registraduría Mercantil bajo el No. 12, de fecha 11 de enero de 1994 y aprobado por la Intendencia de Compañías de Cuenca, mediante resolución No. 94-3-2-1-006 de fecha Enero 5 de 1994.

Mediante Escritura Pública celebrada el 24 de Noviembre de 1995 ante el Notario Quinto del cantón Quito, Dr. Edgar Patricio Terán Granda, se procedió a la transformación, cambio de razón social (de Fopecá Cía. Ltda., a Fopecá S.A.), e incremento de capital en cinco mil cuatrocientos millones de sucres, escritura que fue inscrita en la Registraduría Mercantil bajo el No. 44, de fecha 31 de Enero de 1996 y aprobado por la Intendencia de Compañías de Cuenca, mediante resolución No. 96-3-1-1-002, de fecha 8 de enero de 1996. Su capital actual es el de \$ 360.000.00

Mediante Escritura Pública celebrada el 3 de mayo del 2001 ante el Notario Sexto del cantón Quito, Dr. Héctor Vallejo Espinoza se procedió a elevar a Escritura Pública la reforma de estatutos de la compañía la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 350, de fecha junio 8 del 2001 y Resolución de la Intendencia de Compañías No. 01-C-DIC-427 de Mayo 31 del 2001.

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Pág. 2)

Mediante Escritura Pública celebrada el 15 de enero del 2002 ante el Notario Sexto del cantón Quito, Dr. Héctor Vallejo Espinoza se eleva a Escritura Pública la conversión a dólares del capital autorizado, del suscrito y del pagado, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 175, de fecha mayo 8 del 2002 y Resolución de la Intendencia de Compañías No. 02-C-DIC-076 de febrero 1 del 2002.

Mediante Escritura Pública celebrada el 5 de Octubre del 2005 ante el Notario Décimo Séptimo del cantón Quito Dr. Remigio Poveda Vargas, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito en Dos millones ciento cuarenta mil dólares, escritura que fuera inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 490 de fecha diciembre 20 del 2005 y Resolución de la Intendencia de Compañías No. 05-C-DIC-999 de Diciembre 14 del 2005.

Mediante Escritura Pública celebrada el 19 de Octubre de 2009 ante el Notario Décimo séptimo del cantón Quito, Dr. Remigio Poveda Vargas, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito en Seis Millones Novecientos Ochenta y Dos Mil Ciento Setenta dólares (USD 6.982.170) y su capital autorizado asciende a la suma de Diez y ocho millones novecientos sesenta y cuatro mil trescientos cuarenta dólares de los Estados Unidos de América (USD 18.974.340), escritura que fuera inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 795 de fecha diciembre 24 del 2009 y Resolución de la Intendencia de compañías No. SC.DIC.C.09.767 de Diciembre 21 del 2009. Su capital social actual es de Nueve Millones Cuatrocientos Ochenta y Dos Mil Ciento Setenta (\$9.482.170) y su capital autorizado es de Diez y Ocho Millones Novecientos Sesenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta Dólares de los Estados Unidos de América (USD 18.974.340).

Mediante Escritura Pública celebrada el 13 de Mayo de 2010 ante el Notario Décimo séptimo del cantón Quito, Dr. Remigio Poveda Vargas, se procedió a elevar a Escritura Pública el cambio de domicilio de la ciudad de Cuenca a la ciudad de Quito Distrito Metropolitano, escritura que fuera inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el número 2127 de fecha julio 01 del 2010 y Resolución de la Intendencia de compañías No. SC.DIC.C.10.444 de Mayo 25 del 2010.

Mediante Escritura Pública celebrada el 08 de Octubre de 2010 ante el Notario Décimo séptimo del cantón Quito, Dr. Remigio Poveda Vargas, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito en Ocho millones de dólares (USD 8.000.000) y su capital autorizado asciende a la suma de Treinta y Cuatro millones novecientos sesenta y cuatro mil trescientos cuarenta dólares de los Estados Unidos de América (USD 34.974.340), escritura que fuera inscrita en el Registro Mercantil bajo el

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Pág. 3)

número 4341 de fecha diciembre 23 del 2010 y Resolución de la Intendencia de compañías No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005088 de 24 de noviembre del 2010. Su capital social actual es de Diecisiete Millones Cuatrocientos Ochenta y Dos Mil Ciento Setenta (USD \$ 17.482.170) y su capital autorizado es de Treinta y Cuatro Millones Novecientos Sesenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta Dólares de los Estados Unidos de América (USD 18.974.340).

Mediante Escritura Publica celebrada el 03 de agosto de 2011 ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, Dr. Remigio Poveda Vargas, se procedió a elevar a Escritura Publica, la ampliación del objeto social, el aumento de capital suscrito en Dos millones ochocientos mil sucres (USD 2.800.000) y su capital autorizado asciende a la suma de Cuarenta Millones Quinientos sesenta y cuatro mil trescientos cuarenta (USD 40.564.340), escritura que fuera inscrita en el Registro Mercantil bajo el Numero 3570 de fecha 25 de Octubre de 2011 y Resolución de la Intendencia de compañías de Quito No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.Cuatro mil Doscientos Noventa y dos del Señor Intendente de Compañías de quito de 27 de Septiembre de 2011. Su capital social actual es de Veinte millones doscientos ochenta y dos mil ciento setenta (USD 20.282.170) y su Capital Autorizado es de Cuarenta Millones Quinientos sesenta y cuatro mil trescientos cuarenta dólares de los Estados Unidos de America (USD 40.564.340)

La actividad de la empresa, se enmarca en lo dispuesto por sus estatutos, y el fiel cumplimiento de sus deberes y obligaciones.

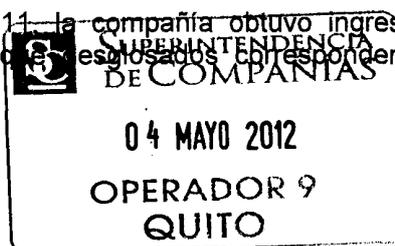
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES:

La compañía mantiene sus registros en moneda ecuatoriana (Dólares) y de acuerdo con los principios contables y prácticas en el 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 descritos anteriormente.

VENTAS: (Ingresos)

En el ejercicio económico por el año 2011, la compañía obtuvo ingresos por trabajos realizados con los siguientes valores, los resultados corresponden a los proyectos descritos a continuación:



FOPECA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Pág. 4)

PROYECTO	VALOR
Construcciones Viales	99'241.326,46
Reajuste de Precios	2'798.276,22
Otros Servicios y ventas de materiales	224.796,23
Construcción Civil	1'334.013,56
TOTAL	103'598.412,47

OTROS INGRESOS: Esta cuenta corresponde a valores recibidos durante el año 2011.

OTROS INGRESOS	652.187,60
----------------	------------

OTROS EGRESOS: Esta cuenta corresponde a gastos no deducibles, facturas ingresadas fuera de mes y tiene un saldo de:

OTROS EGRESOS	444.573,10
---------------	------------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Son registrados al costo de adquisición. Las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o incrementan la capacidad productiva del activo son capitalizadas y las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente.



FOPECA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Pág. 5)

DEPRECIACIONES:

La depreciación es calculada sobre valores históricos modificados por los ajustes del sistema de corrección monetaria y los efectos de la traslación de sucres a dólares norteamericanos, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos así:

Edificios	5%
Maquinarias	20%
Equipo de Oficina	10%
Muebles, Enseres e Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

CAJA:

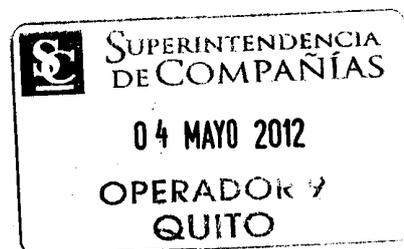
A esta cuenta se le ha hecho el arqueo correspondiente, siendo su monto a Diciembre 31 de 2011:

Caja	270.251,29
------	------------

NOTA: Corresponde a valores que no se alcanzaron a depositar.

BANCOS:

Han sido debidamente conciliados con los estados bancarios de cada Banco, desglosándose de la siguiente manera:



FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Pág. 6)

Banco Pacífico Cta. 349518-3 Matriz	394.355,15
Banco del Pichincha Cta. 3013022004 Matriz	8.656,88
Banco Internacional Cta. 267633 Matriz	9.015,22
Banco Pichincha Cta. 3042559304 RRHH	17.667,96
Banco Internacional Cta. No. 629914 Puente Río Napo	17.271,31
Banco Internacional Cta. No. 629965 Codo Sinclair	556,57
Produbanco 02005147308 Matriz	21.106,18
Banco del Pichincha Cta. 3403586604 Cuenca Naranjal	50.582,85
Banco del Pichincha Cta. 3420432504 Méndez Morona	38.618,71
Banco del Pacífico 7226810 San Pietro	4.319,94
Banco del Pichincha Quebrada Guayaquil Cta. 3457564204	21.420,13
Banco Pacífico Sopladora M. Cta. 7331088	184.155,40
Banco Pacífico Sopladora Campamento Cta. 7332548	81.831,28
Guayaquil No. 28977484 Matriz	6.486,86
Pacífico AVQ Matriz 7359233	16.182,09
Pacífico AVQ Proyecto 7362838	101,22
HSBC Private BancK No. 0337244947	20.658,84
Produbanco Ahorros No. (euros)	484,71
Banco del Pacífico Ahorros No. 3090912101 (euros)	70.572,92
TOTAL	964.044,23

INVERSIONES:

En esta cuenta se encuentran registradas las inversiones de la siguiente manera:

Locales:

Inv. Banco Pacífico	8.000,00
Banco Guayaquil	9.000.000,00
Bonos del Estado deu. Int.	12.352.512,53
Total Inv. Local	21.360.512,53

Del Exterior

JPMorgan Chase Bank	2.045.483,49
Total Inv. Ext.	2.045.483,49

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Pág.7)

CUENTAS POR COBRAR:

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Corto Plazo:

MOP	1.362.164,25
Proveedores Locales	3.569.642,67
Proveedores del Exterior	353.224,88
Otras Cuentas por Cobrar Clientes	651.697,83
Cuentas por Cobrar Personal	23.709,76
Cuentas por Cobrar SRI	6.743.178,54
Valores en Garantía por Cobrar	12.760,82
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO	12.716.378,75

Largo Plazo:

Consortio AVQ. Anillo Vial Quevedo 5%, RESERV.	617.625,63
TOTAL CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	617.625,63

Total

13.334.004,38

IMPORTACIONES EN TRANSITO:

La cuenta de Importaciones en tránsito al 31 de Diciembre del 2011 tiene un saldo de \$1.866.127,42 que corresponde a valores entregados anticipadamente por importación de:

Importaciones de Repuestos	143.918,69
Importaciones Maquinaria y Equipo	70.005,55
Importaciones Maquinaria y Equipo Subsistema	849.324,15
Importación de Materiales (2)	802.879,03
TOTAL	1.866.127,42

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Pág. 9)

OTROS ACTIVOS:

CONSTRUCCIONES EN PROCESO:

Total	22.819.442,25
-------	---------------

CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por Pagar se constituían en:

Provisiones Rol de Sueldos (18)	2.040.863,61
Proveedores por Pagar	3.985.223,00
Acreedores Varios (15)	891.973,62
15% Trabajadores	902.793,77
Impuesto a la Renta	1.132.961,56
T O T A L	8.953.815,56

CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por Pagar se constituían en:

ANTICIPOS POR OBRAS:	
Anticipo Clientes Inmobiliarios	87.145,54
Anticipo Sopladora – CELEC	10.895.093,79
Anticipo Consorcio AVQ. Anillo Vial Quevedo	24.705.025,06
TOTAL	35.687.264,39
DOCUMENTOS POR PAGAR E. FINANCIERAS:	
Landes Bank Baden Wurttemberg	2.909.355,81
HBSC Private Bank	7.000.000,00
Banco Pacifico	4.849.182,87
TOTAL	14.758.538,68
TOTAL GENERAL	50.445.803,07

FOPECA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Pág. 10)

CAPITAL SUSCRITO:

El capital suscrito de la compañía es el de USD 20.282.170,00 (Veinte millones doscientos ochenta y dos mil ciento setenta 00/100 Dólares Americanos), los mismos que están íntegramente suscritos y pagados.

RESERVA LEGAL:

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, de la utilidad Neta anual, debe transferirse una cantidad no menor de un 10% para formar la Reserva Legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del Capital Social; siendo su saldo al 31 de diciembre del 2011:

Reserva Legal	2.277.912,40
---------------	--------------

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Esta cuenta patrimonial tiene un saldo al 31 de diciembre del 2011 de:

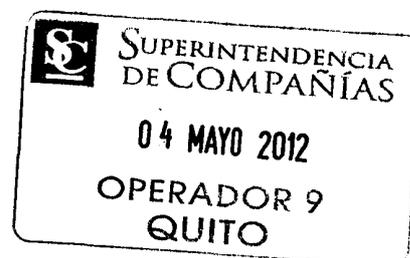
Reserva Aporte Futuras Capitalizaciones	14.219.879,01
---	---------------

De estos valores el 60% corresponde al señor Manuel Fontana Z. y el 40% a la señora Isabel Witt.

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO:

Esta cuenta patrimonial se revaloriza los bienes inmuebles al 31 de diciembre del 2011 de acuerdo a las Normas NIIF nota N.- 7:

Reserva Revalorización Patrimonio	2'455.631,17
-----------------------------------	--------------



FOPECA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Pág. 11)

UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

Su saldo al 31 de diciembre de 2011 es el de:

TOTAL	3.958.020,62
--------------	---------------------

RESULTADOS DEL EJERCICIO:

Esta cuenta Luego del 15% trabajadores, Impuesto a la Renta y Reserva Legal, tiene un saldo al 31 del 2011 de:

Utilidades del Año	3.584.582,83
---------------------------	---------------------

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de la elaboración del presente informe (08 de marzo del 2011) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre sus estados financieros y que ameriten su revelación.

