



**DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA**  
**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑIA**  
**FOPECA S.A**

A los socios de  
FOPECA S.A.

Hemos examinado el Balance General ajustado por corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1996 y los correspondientes estados de Ganancias y Pérdidas, la evolución del Patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra Auditoría.

Los análisis fueron realizados de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas, contienen pruebas de los registros contables y demás procedimientos que han sido necesarios aplicar en este caso.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la Situación Financiera de FOPECA S.A., así como su cumplimiento a las obligaciones tributarias que como sujetos pasivos lo son, al 31 de Diciembre de 1996, y los resultados de sus operaciones y los cambios en la Situación Financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con los principios de contabilidad y leyes vigentes en el Ecuador.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Edgar Machado O.".

Econ. Edgar Machado O.

C.P.A. No. 22020

AUDITOR EXTERNO

Resolución No. 210

14 de Marzo de 1997

**FOPECA S.A.**

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS REEXPRESADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995-1996  
(Expresado en Suces)**

<u>ACTIVO</u>	1995	1996	VARIACION
<b>CORRIENTE</b>			
Caja	7,825,543	10,400,000	2,574,457
Bancos	327,434,786	957,548,995	630,114,209
Inversiones	700,000,000	700,000,000	0
Cuentas por Cobrar	8,501,017,419	3,745,245,858	-4,755,771,561
Importaciones en Tránsito	286,381,086	932,038,239	645,657,153
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>9,822,858,834</b>	<b>6,345,232,890</b>	<b>-3,477,625,944</b>
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos	138,171,018	1,458,023,018	1,317,852,000
Construcciones en Curso	0	282,727,531	282,727,531
Edificios	984,862,507	984,862,507	0
Instalaciones	8,189,588	10,331,957	2,142,369
Maquinaria y Equipo	19,301,140,333	23,504,022,189	4,202,881,856
Vehículos	1,759,598,480	2,829,882,887	870,284,407
Equipo de Oficina	1,314,147,330	1,484,503,680	170,356,350
Muebles y Enseres	206,787,716	489,184,787	282,397,071
Menos: Deprec. Acumulada	-12,084,154,044	-16,520,540,776	-4,436,386,732
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	<b>11,608,742,888</b>	<b>14,290,997,770</b>	<b>2,682,254,882</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Gastos por liquidar	0	202,283,665	202,283,665
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>202,283,665</b>	<b>202,283,665</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>21,431,401,722</b>	<b>20,838,514,325</b>	<b>-592,887,397</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

**FOPECA S.A.**

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS REEXPRESADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995-1996  
(Expresado en Suces)**

<u>PASIVO</u>	1995	1996	VARIACION
<b>CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	5,837,488,845	4,378,183,308	-1,259,283,538
Documentos por Pagar	1,140,225,160	45,920,750	-1,094,304,410
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6,777,692,005</b>	<b>4,424,104,056</b>	<b>-2,353,587,949</b>
<b>DEUDA LARGO PLAZO</b>			
(-) Parte Corriente	1,841,119,915	1,298,814,845	-344,505,270
<b>TOTAL DEUDA LARGO PLAZO</b>	<b>1,841,119,915</b>	<b>1,298,814,845</b>	<b>-344,505,270</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	3,800,000,000	9,000,000,000	5,400,000,000
Reserva Legal	399,888,874	210,112,843	-189,553,831
Reserva Facultativa	202,351,045	117,574,128	-84,776,917
Reserva por Revaloriz. Patrimonio	2,022,732,831	2,156,711,843	133,978,912
Reexpresión Monetaria	220,937,428	-48,004,281	-268,941,720
Utilidad Años Anteriores	4,882,440,038	2,152,713,701	-2,509,726,337
Utilidades Retenidas	1,904,481,885	1,528,687,400	-375,774,285
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>13,012,589,802</b>	<b>15,117,795,824</b>	<b>2,105,205,822</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>21,431,401,722</b>	<b>20,838,514,325</b>	<b>-592,887,397</b>

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 1995 Y 1996  
(Expresado en Suces)**

	1995	1996
VENTAS NETAS	22,214,408,452	17,750,480,448
COSTO DE VENTAS	<u>17,919,545,814</u>	<u>14,577,931,412</u>
UTILIDAD BRUTA	4,294,862,638	3,172,549,034
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Generales y de Administración	1,841,149,037	2,118,380,814
Financieros	<u>345,894,578</u>	<u>319,095,691</u>
TOTAL	<u>2,187,043,615</u>	<u>2,437,456,605</u>
Utilidad en Operación	2,107,819,023	735,092,429
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos	135,547,238	1,173,778,946
Gastos	<u>-2,823,102</u>	<u>-110,415,610</u>
Utilidad Neta de años antes de participación de Trabajadores e Impuestos	2,240,543,159	1,798,455,765
<b>PROVISIONES</b>		
Participación de Trabajadores	<u>336,081,474</u>	<u>289,788,365</u>
RESULTADO NETO	<u>1,904,461,685</u>	<u>1,528,687,400</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S.A.

VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO  
EJERCICIOS CONCEBIDOS AL 31 DE DICIEMBRE 1995-1996

CONCEPTO	1995		1996		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>9,822,658,834</b>		<b>6,346,232,890</b>	<b>-3,477,425,944</b>
Disponibles		1,035,260,329		1,667,948,995	632,688,666
Caja	7,825,543		10,400,000		
Bancos	327,434,786		957,548,995		
Inversiones	700,000,000		700,000,000		
Exigible		8,501,017,419		3,745,245,656	-4,755,771,763
Cuentas por Cobrar	8,501,017,419		3,745,245,656		
Otros Activos Corrientes		286,381,086		932,038,239	645,657,153
Importaciones en Tránsito	286,381,086		932,038,239		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6,777,692,005</b>		<b>4,424,104,056</b>	<b>-2,353,587,949</b>
Cuentas por Pagar	5,637,466,845		4,378,183,306		
Documentos por Pagar	1,140,225,160		45,920,750		
Anticipos por Obras	0				
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b>3,044,966,829</b>		<b>1,921,128,834</b>	<b>-1,123,837,995</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995-1996  
 (Expresados en sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
<b>Patrimonio al 31/XII/94</b>	3,600,000,000	399,666,674	202,351,044	1,618,953,917	0	3,815,417,379	9,636,389,014
Transferencia a Reservas		190,446,169	95,223,084	403,779,014			689,448,267
Reexpresión Monetaria					220,937,429		220,937,429
Utilidades no Distribuidas						847,022,658	847,022,658
Utilidad Neta						1,618,792,434	1,618,792,434
<b>Patrimonio al 31/XII/95</b>	3,600,000,000	590,112,843	297,574,128	2,022,732,931	220,937,429	6,281,232,471	13,012,589,802
Capitalización	5,400,000,000	-380,000,000	-180,000,000	-1,040,000,000		-3,800,000,000	0
Transferencia a Reservas		152,868,740	76,434,370	1,173,978,912			1,403,282,022
Reexpresión Monetaria					-268,941,720		-268,941,720
Utilidades no Distribuidas						-328,518,770	-328,518,770
Utilidad Neta						1,299,384,290	1,299,384,290
<b>Patrimonio al 31/XII/96</b>	<b>9,000,000,000</b>	<b>362,981,583</b>	<b>194,008,498</b>	<b>2,156,711,843</b>	<b>-48,004,291</b>	<b>3,452,097,991</b>	<b>16,117,795,624</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**FOPECA S. A.**

**DETALLE DE RETENCIONES EN LA FUENTE A PROVEEDORES  
DE 1996 Y PAGADOS A FINANZAS SEGÚN EL SIGUIENTE DETALLE**

FORM. No.	MES	PAGADO	COMPROBANTE DE PAGO DEL BANCO	VALOR RETENIDO Y PAGADO
49853	Enero-96	Febrero 08-96	35-060-000247-7 Banco del Austro	11,983,050
4298	Febrero-96	Marzo 08-96	35-060-000372-1 Banco del Austro	4,171,840
21733	Marzo-96	Abril 09-96	35-060-000585-1 Banco del Austro	8,454,405
137568	Abril-96	Mayo 09-96	35-060-000721-7 Banco del Austro	12,878,185
21734	Mayo-96	Junio 10-96	35-060-000825-4 Banco del Austro	7,374,088
21735	Junio-96	Julio 09-96	35-060-000980-8 Banco del Austro	8,848,962
82713	Julio-96	Agosto 09-96	11032-005456-2 Banco del Austro	8,341,221
68832	Agosto-96	Septiembre 09-96	11032-006092-1 Banco del Austro	9,114,415
159215	Septiembre-96	Octubre 10-96	11032-006784-8 Banco del Austro	14,025,122
158955	Octubre-96	Noviembre 8-96	930010007292 Banco del Austro	34,223,414
185928	Noviembre-96	Diciembre 16-96	930010011241 Banco del Austro	19,100,843
174684	Diciembre-96	Enero 09-97	930010001026 Banco del Austro	12,368,960
			<b>TOTAL</b>	<b>148,665,315</b>

**NOTA:** Los respectivos comprobantes que soportan estas retenciones constan en archivos de la Compañía.

**F O P E C A S. A.**

**DETALLE DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA) A PROVEEDORES  
DE 1996 Y PAGADOS A FINANZAS SEGÚN EL SIGUIENTE DETALLE**

FORM. No.	MES	PAGADO	COMPROBANTE DE PAGO DEL BANCO	VALOR RETENIDO Y PAGADO
41858	Enero-96	Febrero 09-96	35-004-000398-7 Banco del Austro	20,952,690
107630	Febrero-96	Marzo 11-96	35-004-000579-3 Banco del Austro	3,640,247
107829	Marzo-96	Abril 10-96	35-004-000845-8 Banco del Austro	7,269,248
285086	Abril-96	Mayo 10-96	35-004-001083-7 Banco del Austro	4,261,296
295089	Mayo-96	Junio 12-96	35-004-001295-1 Banco del Austro	1,778,954
295090	Junio-96	Julio 18-96	35-003-001816-9 Banco del Austro	3,583,536
295087	Julio-96	Agosto 12-96	35-004-001581-3 Banco del Austro	2,791,212
570587	Agosto-96	Octubre 03-96	930010003576 Banco del Austro	3,362,820
585341	Septiembre-96	Octubre 08-96	93001004080 Banco del Austro	4,617,005
582342	Octubre-96	Noviembre 6-96	930010007286 Banco del Austro	4,389,637
737708	Noviembre-96	Diciembre 16-96	930010011269 Banco del Austro	2,968,425
772877	Diciembre-96	Enero 09-97	930010001018 Banco del Austro	3,585,427
			<b>TOTAL</b>	<b>63,200,497</b>

**NOTA:** Los respectivos comprobantes que soportan estas retenciones, constan en archivos de la Compañía.

## FOPECA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

#### 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. Emillano Felcán 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 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 Vigésimo 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 Fopeca Cía. Ltda., a Fopeca 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 S/. 9.000'000.000

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 PRACTICAS CONTABLES:

Los Estados Financieros están preparados en base a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones además se ha sujetado a la ley de régimen tributario interno y su reglamento sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros.

## FOPECA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Pág 2)

#### VENTAS :

Los Ingresos por ventas corresponden a los siguientes proyectos:

Loja-Zamora Tramo 3 (sector Río San Francisco-Zamora) contrato con el Ministerio de Obras Públicas	1.185'966.442
Petroamazonas (Petroproducción) contrato PPR-95-166	5.610'302.007
Palmorente S.A.	9.249'835.252
Proyecto Elf Equateur	372'301.339
Trabajos realizados Coca	1.329'077.479
Otros trabajos realizados	2'997.928
	17.750'480.447

NOTA: El trabajo por contrato PPr-95-166 se terminó en Octubre 15/96 y el de Elf Equateur se terminó en Mayo/96

#### OTROS INGRESOS : Esta cuenta se compone de los siguientes rubros:

Intereses Ganados	874'164.397
Utilidad en Venta de Activos Fijos	21'478.398
Utilidad en Diferencia de cambios	35'121.514
Otros ingresos operacionales	243'014.637
<b>SUMAN</b>	<b>1.173'778.946</b>

NOTA: Pérdida en diferencia de cambios corresponde a valores recibidos en \$ y cambiados en la bolsa de valores por pago del M.O.P. en Bonos-Dólares, en el Gobierno de Bucaram por planillas de Contrato por Loja-Zamora, en Octubre y Noviembre/96, S/.110'415.610

#### PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO :

Son registrados al costo de adquisición y se aplicó la corrección monetaria de acuerdo con las leyes y reglamentos sobre la materia. Las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o incrementan la capacidad productiva del activo son capitalizadas.

## FOPECA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Pág 3)

#### DEPRECIACIONES :

Las depreciaciones de las propiedades planta y equipo se carga a resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada así:

Edificios	5%
Maquinaria	20% R.Of. 587 de 20/XII/90
Equipo de Oficina, Muebles, Enseres e Instalaciones	10%
Vehículos y Equipos de Computación	20%

#### CAJA :

A esta cuenta se le ha hecho el arqueo correspondiente, siendo su monto a Diciembre 31 de 1996

10'400.000

#### BANCOS :

Han sido debidamente conciliados con los estados bancarios de cada Banco, con un total de :

957'548.995

Desglosándose de la siguiente manera:

Banco del Austro Cta. 17-00032-2	231'245.026,00
Banco del Austro Cta. 02768-5	85.019,18
Filanbanco Cta. 262666-4	264'932.744,28
Filanbanco Cta. 262012-7	91'640.489,93
Banco Fomento Coca Cta. 1011	133.281,00
Banco Austro Cuenca Cta. 04575-6	11.071,87
Filanbanco Loja Cta. 2620590-4	30'218.487,00
Banco Internacional Cta. 650000340-0	42'645.894,00
Banco Amazonas Cta. 03-10349-4	280'981.274,00
Banco del Pacífico Cta. 349518-3	22'477.067,00
Banco del Azuay Cta. 33400794-5	(6'821.359,00)

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Pág 4)

**INVERSIONES :**

En esta cuenta se mantiene el valor de las acciones preferentes emitidas por el Banco Popular y que fueron adquiridas en la Bolsa de Valores, en marzo/95 y que se divide en:

Acciones Preferentes	100'000.000
Valor Marginal de Acciones Preferentes	600'000.000
<b>SUMAN</b>	<b>700'000.000</b>

**CUENTAS POR COBRAR :**

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

M.O.P. Proyecto Loja-Zamora	1.067'386.570
Petroproducción contrato 1404	488'188.837
Petroproducción contrato PPR-95-166	500'429.189
Palmariente S.A.	318'494.833
Otros Clientes	83'986.306
Varios Deudores	675'129.255
Pagos Anticipados	382'871.697
Anticipos Empleados	228'758.969
<b>SUMAN</b>	<b>3.745'245.656</b>

**IMPORTACIONES EN TRANSITO:**

La cuenta de Importaciones en tránsito al 31 de Diciembre de 1996 tiene un saldo acumulado de S/. 402'490.284 por Maquinaria, por los valores entregados, anticipadamente por importación como la Planta de Asfalto, una Retroexcavadora, etc. y S/. 529'547.955 son repuestos en tránsito, dando un total de :

932'038.239

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Pág 5)

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO :**

		tasa anual	Dep.
Terrenos	1.456'023.018		
Construcciones en Curso	262'727.531		
Edificios	964'862.507		5%
Instalaciones	10'331.957		10%
Maquinaria y Equipo (1)	23.504'022.169		20%
Vehiculos	2.629'882.887		20%
Equipo de Oficina (2)	1.484'503.690		10%
Muebles y Enseres	499'184.787		10%
(-) Deprec. Acumulada	(16.520'540.776)		
<b>SUMAN</b>	<b>14.290'997.770</b>		

NOTA 1.- Algún activo fijo de este grupo, según sus características se aplica el 10%

NOTA 2.- En este grupo de activos fijos, los equipos de computación se deprecian con el 20% anual.

**CUENTAS POR PAGAR :**

Al 31 de Diciembre de 1996, las cuentas por Pagar se constitúan en:

Subcontratistas por Suministros y Transporte materiales	3.837'042.132
Provisiones por Pagar	13'373.784
Provisión 15% año 1996	269'768.365
Otras cuentas por pagar corto plazo	257'999.025
<b>SUMAN</b>	<b>4.378'183.306</b>

**DOCUMENTOS POR PAGAR :**

Banco del Austro Cuenca	3'000.000
Banco del Austro Cuenca Cta. 02768-5	2'920.750
Banco del Austro Quito Cta. 17-00032-2	40'000.000
<b>SUMAN</b>	<b>45'920.750</b>

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Pág 6)

**ACREEDORES DE LARGO PLAZO :**

El saldo de esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Varios acreedores	526'331.895
Filanbanco Planta de Asfalto (porción L/P)	770'282.750
<b>SUMAN</b>	<b>1.296'614.645</b>

**CAPITAL SOCIAL :**

El capital social de la compañía es el de NUEVE MIL MILLONES DE SUCRES, los mismos que están íntegramente suscritos y pagados.

**RESERVA LEGAL :**

De esta cuenta se pasó S/. 380'000.000 para el aumento de capital (el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil en Enero/96, siendo su saldo:

210'112.843

NOTA: La Junta General Ordinaria al conocer y aprobar los estados financieros de 1996, designó S/.152'868.740 para esta cuenta.

**RESERVA FACULTATIVA :**

Igualmente se transfirió la suma de S/. 180'000.000, para el aumento de capital al que me referí anteriormente, siendo su saldo

117'574.128

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Pág. 7)

NOTA: La Junta General Ordinaria al conocer y aprobar los estados financieros de 1996, designó S/. 76'434.370 para esta cuenta.

**RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO** \_\_\_\_\_:

Para el aumento de capital se tomó S/.1.040'000.000 , siendo su saldo actual el de:

2.156'711.843