

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

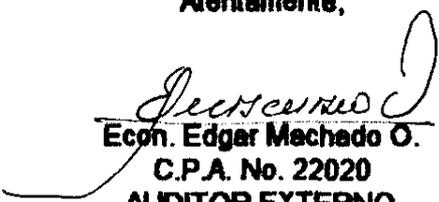
A los socios de
FOPECA S.A.

Hemos examinado el Balance General ajustado por corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1997 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 1997, 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,


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

10 de Marzo de 1998

FOPECA S.A.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS REEXPRESADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996-1997 (Expresado en Sucres)

ACTIVO	1996	1997	VARIACION
CORRIENTE			
Caja	10,400,000	11,008,834	608,834
Bancos	957,548,995	145,356,422	-812,192,573
Inversiones	700,000,000	0	-700,000,000
Cuentas por Cobrar	3,745,245,656	14,615,616,968	10,870,371,312
Importaciones en Tránsito	932,038,230	3,228,177,689	2,296,139,447
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6,345,232,890	16,000,150,910	11,654,927,020
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	1,456,023,018	1,609,220,638	153,197,620
Construcciones en Curso	262,727,531	0	-262,727,531
Edificios	964,862,507	942,606,512	-22,255,995
Instalaciones	10,331,957	290,418,247	280,086,290
Maquinaria y Equipo	23,504,022,169	28,887,044,654	5,183,022,485
Vehículos	2,629,882,887	6,219,616,666	3,589,733,779
Equipo de Oficina	1,484,503,690	1,885,371,139	400,867,449
Muebles y Enseres	499,184,787	617,820,216	118,635,429
Menos: Deprec. Acumulada	-16,520,540,776	-20,866,382,590	-4,345,841,814
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	14,290,997,770	19,385,719,666	5,094,721,896
ACTIVO NO CORRIENTE			
Gastos por liquidar	202,283,665	100,000	-202,183,665
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	202,283,665	100,000	-202,183,665
TOTAL ACTIVOS	20,838,514,325	37,385,979,606	16,547,465,281

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S. A.

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS REEXPRESADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996-1997
(Expresado en Suces)**

<u>PASIVO</u>	1996	1997	VARIACION
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	4,378,183,306	3,370,800,041	-1,007,383,265
Documentos por Pagar	45,920,750	5,740,920,750	5,695,000,000
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,424,104,056	9,111,720,791	4,687,616,735
DEUDA LARGO PLAZO			
(-) Parte Corriente	1,298,614,645	9,356,269,467	8,058,654,822
TOTAL DEUDA LARGO PLAZO	1,298,614,645	9,356,269,467	8,058,654,822
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	9,000,000,000	9,000,000,000	0
Reserva Legal	210,112,843	362,981,583	152,868,740
Reserva Facultativa	117,574,128	194,008,488	76,434,370
Reserva por Revaloriz. Patrimonio	2,156,711,843	4,003,807,235	1,847,095,392
Reexpresión Monetaria	-48,004,291	0	48,004,291
Utilidad Años Anteriores	2,152,713,701	4,484,620,500	2,331,906,799
Utilidades Retenidas	1,528,687,400	872,571,732	-656,115,668
TOTAL DEL PATRIMONIO	15,117,795,624	18,917,989,548	3,800,193,924
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20,838,514,325	37,385,979,806	16,547,465,481

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 1996 Y 1997 (Expresado en Suces)

	1996	1997
VENTAS NETAS	17,750,480,446	24,579,902,107
COSTO DE VENTAS	<u>14,577,931,412</u>	<u>20,454,671,216</u>
UTILIDAD BRUTA	3,172,549,034	4,125,230,891
GASTOS DE OPERACIÓN		
Generales y de Administración	2,118,360,914	2,583,367,330
Financieros	<u>319,095,691</u>	<u>819,404,794</u>
TOTAL	<u>2,437,456,605</u>	<u>3,402,792,133</u>
Utilidad en Operación	735,092,429	722,438,758
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos	1,173,778,946	499,412,151
Gastos	<u>-110,415,610</u>	<u>-195,295,930</u>
Utilidad Neta de años antes de participación de trabajadores e impuestos	1,798,455,765	1,026,554,979
PROVISIONES		
Participación de Trabajadores	<u>269,768,365</u>	<u>153,983,247</u>
RESULTADO NETO	<u>1,528,687,400</u>	<u>872,571,732</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 1986-1987**

CONCEPTO	1986		1987		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
ACTIVO CORRIENTE		<u>6,345,232,898</u>		<u>18,888,168,910</u>	<u>11,864,827,020</u>
Disponible		1,667,948,995		156,385,256	-1,511,583,739
Caja	10,400,000		11,008,834		
Bancos	957,548,995		145,358,422		
Inversiones	700,000,000		0		
Edgible		3,745,245,656		14,615,616,968	10,870,371,312
Cuentas por Cobrar	3,745,245,656		14,615,616,968		
Otros Activos Corrientes		932,038,239		3,228,177,686	2,296,139,447
Importaciones en Tránsito	932,038,239		3,228,177,686		
PASIVO CORRIENTE		<u>4,424,194,668</u>		<u>9,111,728,791</u>	<u>4,687,616,735</u>
Cuentas por Pagar	4,378,183,308		3,370,800,041		
Documentos por Pagar	45,820,750		5,740,820,750		
CAPITAL DE TRABAJO		<u>1,821,128,834</u>		<u>8,998,438,119</u>	<u>6,967,310,285</u>

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 1996-1997
(Expresados en sucres)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Patrimonio al 31/XII/96	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					-288,941,720		-288,941,720
Distribución de Dividendos						-328,518,770	-328,518,770
Utilidad Neta						1,298,384,290	1,298,384,290
Patrimonio al 31/XII/96	9,000,000,000	362,981,583	194,008,498	2,156,711,843	-48,004,291	3,452,097,991	15,117,795,024
Transferencia a Reservas		87,257,173	43,628,587	1,847,085,392			1,977,981,152
Reexpresión Monetaria					48,004,291		48,004,291
Utilidades no Distribuidas						1,032,522,509	1,032,522,509
Utilidad Neta						741,685,972	741,685,972
Patrimonio al 31/XII/97	9,000,000,000	468,238,756	237,637,085	4,003,807,235	0	5,226,306,472	18,917,989,648

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

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 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 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 \$/ 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:

La compañía mantiene sus registros en moneda ecuatoriana (sucres) 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.

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Pág 2)

LOS INVENTARIOS: Son valuados al costo promedio que no excede el valor de reposición o de realización. En tránsito incluyen el costo de las facturas más gastos de importación.

VENTAS : (Ingresos)

En el ejercicio económico por el año 1997, la compañía obtuvo ingresos por trabajos realizados con los siguientes valores, que desglosados corresponden a los proyectos descritos a continuación:

Loja-Zamora Tramo 3 (sector Río San Francisco-Zamora) contrato con el Ministerio de Obras Públicas	4.221.348.345
Palmoriente S.A. (Trabajos en el Coca)	7.666.488.246
Catamayo-Loja (Reasfaltado, contrato con el MOP)	5.735'255.019
Quito Sur (Reasfaltado, contrato con el Municipio de Quito)	2.919'535.735
Aeropuerto (Reconstrucción y Reasfaltado Pista sector Sur, contrato con la Dirección de Aviación Civil)	4.029'972.283
Matriz (Trabajos efectuados en Planta Central)	7.304.479
SUMAN	24.579'902.107

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

Intereses Ganados	283'773.672
Utilidad en Venta de Activos Fijos	75'524.019
Utilidad en Diferencia de cambios	55'254.837
Otros ingresos operacionales	84'859.623
SUMAN	499'412.151

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Pág 3)

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.

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 1997:

11'008.834

BANCOS:

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

145'356.422

Desglosándose de la siguiente manera:

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Pág 4)

Banco del Austro Cta. 17-00032-2	(51'247.518)
Banco del Austro Cta. 02768-5	85.019
Filanbanco Cta. 262666-4	244'891.229
Filanbanco Cta. 262012-7	3'661.924
Banco Fomento Coca Cta. 1011	133.281
Banco Austro Cuenca Cta. 04975-9	11'072
Filanbanco Loja Cta. 262000-4	87'520
Banco Internacional Cta. 9993003-1-0	553.815
Banco Amazonas Cta. 03-10349-4	(3'831.157)
Banco del Pacifico Cta. 349518-3	129'019.976
Banco del Azuay Zamora Cta. 33400794-5	85.590
Banco del Pacifico Ecuador Dólares Cta. 351756-7	(141'140.102)
Banco del Azuay Catamayo Cta. 33-00405-9	(63'478.224)
Filanbanco Quito Sur Cta. 2278417-0	15'545.674
Banco Pacífico Miami-Dólares Cta. 101263870-06	10'983.320
SUMAN	145'356.422

CUENTAS POR COBRAR :

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Cientes Loja Zamora M.O.P.	2.370'881.713
Cientes Fondo Garantía Loja - Zamora	1.142'624.399
Cientes Fondo Glía Petroproducción contrato 1404	477'992.126
Cientes Catamayo-Loja, M.O.P.	1.969'544.527
Cientes Quito Sur, Municipio	2.919'535.735
Cientes Dirección Aviación Civil, Aeropuerto	4.029'972.283
Varios Deudores	991'521.714
Impuesto Anticipado Pagado	21'838.505
Impuesto Anticipado Retenido, Retención en la Fuente,	197'666.204
Cuentas de Personal y Empleados	281'605.228
Otros Deudores	212'434.534
SUMAN	14.615'616.968

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Pág 5)

IMPORTACIONES EN TRANSITO:

La cuenta de Importaciones en tránsito al 31 de Diciembre de 1997 tiene un saldo acumulado de S/. 3.182'323.271 por maquinaria; valores que fueron entregados anticipadamente y S/. 45'854.415 son repuestos en tránsito, dando un total de :

3.228'177.686

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO :

		tasa anual Dep.
Terrenos	1.609'220.638	
Edificios	942'608.512	5%
Instalaciones	290'418.247	10%
Maquinaria y Equipo (1)	28.687'044.654	20%
Vehículos	6.219'619.086	20%
Equipo de Oficina (2)	1.885'371.139	10%
Muebles y Enseres	617'820.216	10%
(-) Deprec. Acumulada	(20.866'382.596)	
SUMAN	19.385'719.896	

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 1997 las cuentas por Pagar se constituyen en:

Otras Cuentas por Pagar: Cera a Frito	87'403.855
Subcontratistas, por suministros y transp. Materiales	3.000'326.270
Proveedores Shell Ecuador, Aceites-Combustibles	52'139.595
Febres Cordero Cia. de Comercio Grupo Electrogenero	24'916.500
Reparto Utilidades Trabajadores 15% año 1997	157'182.384
Fondo Garantía Subcontratistas	48'831.434
SUMAN	3.370'800.038

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Pág 6)

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	35'000.000
Filanbanco Cta. 262012-7 Quito	1.900'000.000
Filanbanco Cta. 262666-4 Quito	3.800'000.000
SUMAN	5.740'920.750

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 conformidad con el Art. 339 de la Ley de Compañías, de la utilidad Neta Anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del Capital Social; siendo su saldo:

362'981.583

NOTA: La Junta General Ordinaria al conocer y aprobar los estados financieros de 1997, designó S/. 87'257.173 para esta cuenta.

RESERVA FACULTATIVA :

Esta cuenta tiene un saldo de:

194'008.498

NOTA: La Junta General Ordinaria al conocer y aprobar los estados financieros de 1997, designó S/. 43'628.587 para esta cuenta.

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Pág. 7)

CORRECCION MONETARIA :

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, se encuentra en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros, cuyo objetivo es reexpresar las cuentas de activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, en concordancia con el proceso inflacionario del país.

La compañía en cumplimiento a las referidas disposiciones ajustó activos fijos y patrimonio. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el índice nacional de precios al consumidor, el mismo que registró un efecto inflacionario del 29,9%.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO :

El saldo acreedor de esta cuenta, más los efectos que se determinaron al cierre del ejercicio por la aplicación del reglamento de Corrección Monetaria, no podrán distribuirse a los accionistas de la compañía, pudiendo ser objeto de capitalización y de devolución solo en caso de disolución de la sociedad, las que no estarán gravadas con el Impuesto a la Renta. Solamente se podrá utilizar el saldo acreedor, luego de compensar contablemente con el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

REEXPRESION MONETARIA :

El saldo deudor que se originó por la aplicación del reglamento de corrección monetaria al cierre del ejercicio, debe en primer lugar, sin beneficio a crédito tributario, compensarse con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización Patrimonial; su remanente, de existir alguno, puede ser total o parcialmente compensado con la utilidad del ejercicio impositivo corriente, así como también con utilidades retenidas o reservas de libre disposición; en cuyo caso se hará beneficiaria de un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado.

EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de la elaboración del presente Informe (10 de marzo de 1998) 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.