

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

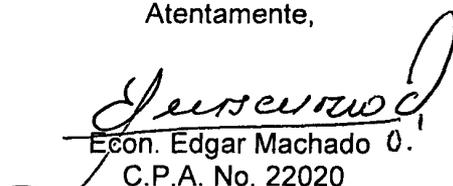
A los accionistas de  
FOPECA S.A.

Hemos examinado el Balance General al 31 de Diciembre de 2004 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, la Evolución del Patrimonio, Fuentes y Usos de Fondos y los Cambios en la Posición Financiera de la compañía al final del ejercicio económico. 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 le corresponde, al 31 de Diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones y los cambios en la Situación Financiera por el período enunciado, 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

15 de Marzo del 2004

**FOPECA S. A.**

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003-2004  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVO</u>	2003	2004	VARIACION
<b>CORRIENTE</b>			
Caja	203.520,00	6.650,00	-196.870,00
Bancos	1.307.481,65	2.399.252,84	1.091.771,19
Inversiones Temporales	-	28.269,98	28.269,98
Cuentas por Cobrar	4.118.963,71	2.230.853,77	-1.888.109,94
Importaciones en Tránsito	87.852,51	90.283,46	2.430,95
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5.717.817,87</b>	<b>4.755.310,05</b>	<b>-962.507,82</b>
<b>FIJO</b>			
Terrenos	69.419,33	69.419,33	-
Otros Activos No Depreciables	1.434,34	1.434,34	-
Edificios	142.691,91	142.691,91	-
Instalaciones en Curso	95.544,28	103.651,19	8.106,91
Instalaciones	63.799,02	63.799,02	-
Maquinaria y Equipo	14.461.848,76	15.392.457,30	930.608,54
Vehículos	4.708.509,63	5.313.961,14	605.451,51
Equipo de Oficina	645.821,89	692.501,71	46.679,82
Muebles y Enseres	147.170,78	148.106,04	935,26
(-) Depreciación Acumulada	-12.611.716,38	-14.115.359,19	-1.503.642,81
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>7.724.523,56</b>	<b>7.812.662,79</b>	<b>88.139,23</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cuentas por Liquidar	50.614,93		-50.614,93
Diferidos por Obras	5.162.407,00	5.116.940,78	-45.466,22
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.213.021,93</b>	<b>5.116.940,78</b>	<b>-96.081,15</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>18.655.363,36</b>	<b>17.684.913,62</b>	<b>-970.449,74</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

**FOPECA S.A.**

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003-2004  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>PASIVO</u>	2003	2004	VARIACION
<b>CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	2.419.596,72	1.931.129,13	-488.467,59
Documentos por Pagar	230.000,00	134.345,77	-95.654,23
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.649.596,72</b>	<b>2.065.474,90</b>	<b>-584.121,82</b>
<b>DEUDA LARGO PLAZO</b>			
(-) Parte Corriente			
Cuentas por Pagar	8.162.182,54	7.749.999,74	-412.182,80
<b>TOTAL DEUDA LARGO PLAZO</b>	<b>8.162.182,54</b>	<b>7.749.999,74</b>	<b>-412.182,80</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.811.779,26</b>	<b>9.815.474,64</b>	<b>-996.304,62</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	360.000,00	360.000,00	-
Reserva Legal	189.345,50	189.345,50	-
Reserva Facultativa	95.173,47	95.173,47	-
Reserva de Capital	4.091.455,52	4.091.455,52	-
Aportes de Accionistas para cap.futuras	1.000.000,00	1.000.000,00	-
Utilidades Retenidas	1.576.993,22	1.883.953,24	306.960,02
Utilidades del Ejercicio	530.616,39	249.511,25	-281.105,14
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>7.843.584,10</b>	<b>7.869.438,98</b>	<b>25.854,88</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>18.655.363,36</b>	<b>17.684.913,62</b>	<b>-970.449,74</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

F O P É C A S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004  
 (Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

	2003	2004	Variación
VENTAS NETAS	13.640.806,35	14.463.626,00	822.819,65
COSTO DE VENTAS	<u>10.933.882,31</u>	<u>11.598.772,68</u>	664.890,37
UTILIDAD BRUTA	2.706.924,04	2.864.853,32	157.929,28
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de Administración	1.860.941,47	2.180.867,90	319.926,43
Gastos de Sistemas	75.986,72	-	
Financieros	<u>435.628,42</u>	<u>235.156,62</u>	-200.471,80
TOTAL	<u>2.372.556,61</u>	<u>2.416.024,52</u>	43.467,91
Utilidad en Operación (Pérdida)	334.367,43	448.828,80	114.461,37
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Ingresos	220.604,06		-220.604,06
Gastos	<u>-24.355,10</u>		24.355,10
Utilidad Neta antes de participación de trabajadores e Impuestos	530.616,39	448.828,80	-81.787,59
<b>PROVISIONES</b>			
15% Participación de Trabajadores	92.547,46	90.752,09	-1.795,37
25% Impuesto a la Renta	131.108,91	108.565,46	-22.543,45
10% Reserva Legal	52.443,56	-	-52.443,56
5% Reserva Facultativa	<u>26.221,78</u>	<u>-</u>	-26.221,78
RESULTADO NETO	<u><u>228.294,68</u></u>	<u><u>249.511,25</u></u>	21.216,57

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 2003-2004  
 (Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	2003		2004		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>5.717.817,87</u></b>		<b><u>4.755.310,05</u></b>	<b><u>-962.507,82</u></b>
Disponible		1.511.001,65		2.434.172,82	923.171,17
Caja	203.520,00		6.650,00		
Bancos	1.307.481,65		2.399.252,84		
Inversiones Temporales	-		28.269,98		
Exigible		4.118.963,71		2.230.853,77	-1.888.109,94
Cuentas por Cobrar	4.118.963,71		2.230.853,77		
Otros Activos Corrientes		87.852,51		90.283,46	2.430,95
Importaciones en Tránsito	87.852,51		90.283,46		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>2.649.596,72</u></b>		<b><u>2.065.474,90</u></b>	<b><u>-584.121,82</u></b>
Cuentas por Pagar	2.419.596,72		1.931.129,13		
Documentos por Pagar	230.000,00		134.345,77		
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b><u>3.068.221,15</u></b>		<b><u>2.689.835,15</u></b>	<b><u>-378.386,00</u></b>

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-31-2003	Dic-31-2004	FUENTES	USOS
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>				
<b>FIJO</b>				
Terrenos	69.419,33	69.419,33		-
Otros Activos No depreciables	1.434,34	1.434,34		-
Edificios	142.691,91	142.691,91		-
Instalaciones en Curso	95.544,28	103.651,19		8.106,91
Instalaciones	63.799,02	63.799,02	-	
Maquinaria y Equipo	14.461.848,76	15.392.457,30		930.608,54
Vehículos	4.708.509,63	5.313.961,14		605.451,51
Equipo de Oficina	645.821,89	692.501,71		46.679,82
Muebles y Enseres	147.170,78	148.106,04		935,26
(-Deprec. Acumulada)	-12.611.716,38	-14.115.359,19	1.503.642,81	
Diferidos por Obras	5.162.407,00	5.116.940,78	45.466,22	
Cuentas por Liquidar	50.614,93	-	50.614,93	-
<b><u>DEUDA LARGO PLAZO</u></b>				
Cuentas por Pagar	8.162.182,54	7.749.999,74		412.182,80
<b><u>PATRIMONIO Y CAPITAL</u></b>				
Capital Social	360.000,00	360.000,00		
Aportes de Accion. Para Capit. Futuras	1.000.000,00	1.000.000,00		
Reserva Legal	189.345,50	189.345,50	-	
Reserva Facultativa	95.173,47	95.173,47	-	
Reserva de Capital	4.091.455,52	4.091.455,52	-	
Utilidades Retenidas	1.576.993,22	1.883.953,24	306.960,02	
Utilidad del Ejercicio	530.616,39	249.511,25		281.105,14
<b>SUBTOTALES</b>			<b>1.906.683,98</b>	<b>2.285.069,98</b>
Variación de Capital de Trabajo Neto				<b>-378.386,00</b>
<b>TOTALES</b>			<b>1.906.683,98</b>	<b>1.906.683,98</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 2003-2004  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITALIZ. FUTURAS	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Patrimonio al 31/XII/2002	360.000,00	-	128.504,85	64.753,14	4.091.455,52	1.933.567,34	6.578.280,85
Aportes Futuras Capitalizaciones		1.000.000,00					1.000.000,00
Transferencia a Reservas			60.840,65	30.420,33			91.260,98
Utilidades Retenidas						-356.574,12	-356.574,12
Utilidad Neta						530.616,39	530.616,39
<b>Patrimonio al 31/XII/2003</b>	<b>360.000,00</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>189.345,50</b>	<b>95.173,47</b>	<b>4.091.455,52</b>	<b>2.107.609,61</b>	<b>7.843.584,10</b>
Aportes Futuras Capitalizaciones							-
Transferencia a Reservas							-
Utilidades Retenidas						306.960,02	306.960,02
Utilidad Neta						-281.105,14	-281.105,14
<b>Patrimonio al 31/XII/2004</b>	<b>360.000,00</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>189.345,50</b>	<b>95.173,47</b>	<b>4.091.455,52</b>	<b>2.133.464,49</b>	<b>7.869.438,98</b>

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 DEL 2004**

#### **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 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 \$. 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 2004**

**(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.

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 (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 2004, la compañía obtuvo ingresos por trabajos realizados con los siguientes valores, que desglosados corresponden a los proyectos descritos a continuación:

## FOPECA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Pág 3)

Hollín-Loreto Coca, Tramo 2, Mejoramiento y Asfaltado (Sector Río Huataraco- y del Coca). Contrato con el Ministerio de Obras Públicas	503.346,17
Matriz, Trabajos efectuados en Planta Central, venta materiales y otras ventas	65.201,47
Zamora-La Saquea, Rectificación y Mejoramiento Carretera Zamora-Gualaquiza Tramo Zamora Cumbaratza-La Saquea, Contrato con el Ministerio de Obras Públicas	1.839.852,51
Chuchumbletza-Gualaquiza, Rectificación y mejoramiento Carretera Zamora-Gualaquiza, Tramo, Chuchumbletza-Gualaquiza, contrato con el Ministerio de Obras Públicas	2.391.870,54
Manta-Puerto-Aeropuerto, Contrato con el Ministerio de Obras Públicas	3.528.526,48
San Francisco-Pasaje, Rehabilitación y Mantenimiento de la carretera Cuenca-Pasaje-Machala Tramo 1, San Francisco-Pasaje	4.542.696,64
La Saquea-Yantzaza, rectificación y mejoramiento de la carretera Zamora-Gualaquiza en el Tramo La Saquea-Yantzaza	1.492.208,84
<b>T O T A L</b>	<b>14.363.702,65</b>

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

Otras Rentas	71,64
Intereses Ganados	34.700,91
Utilidad en venta de Activos Fijos	65.150,80
<b>T O T A L</b>	<b>99.923,35</b>

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Pág 4)

**OTROS EGRESOS:** Esta cuenta se compone de los siguientes rubros:

Perdida en Venta de Activos Fijos	1.046,54
<b>TOTAL</b>	<b>1.046,54</b>

**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.

**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%

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Pág 5)

**CAJA:**

A esta cuenta se le ha hecho el arqueo correspondiente, siendo su monto a Diciembre 31 del 2004:

<b>TOTAL</b>	<b>6.650,00</b>
--------------	-----------------

**BANCOS:**

Han sido debidamente conciliados con los estados bancarios de cada Banco, con un total de 2.399.252,84 desglosándose de la siguiente manera:

Citibank cta. 81178011	3.947,82
Banco Internacional, Coca, cta. 650000340.0	117,21
Banco Pacifico cta. 349518-3	312.077,26
Banco Pacific Nacional Bank, Miami. Dólares cta. 101263870-06	1.977.164,60
Banco de Loja cta. 2900253471	3.648,65
Banco del Pichincha cta. 055205204-0	48.321,83
Banco del Pichincha cta. 3042559304	3.775,86
Banco de Loja cta. 290029774-9	10.068,49
Banco Internacional-Manta cta. 7000606237	348,31
Banco Internacional cta. 267633	162,22
Banco de Loja cta. 2900231822	14.629,74
Banco del Pichincha-Pasaje cta. 52064565	4.594,16
Banco Amazonas cta. 03-10349-4	20.396,69
<b>TOTAL</b>	<b>2.399.252,84</b>

# FOPECA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Pág 6)

### CUENTAS POR COBRAR:

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Varios Deudores Locales	1.210.755,84
Pagos Anticipados Locales	540.817,87
Cuentas de Personal	39.918,64
Clientes	439.361,42
<b>T O T A L</b>	<b>2.230.853,77</b>

### IMPORTACIONES EN TRANSITO:

La cuenta de Importaciones en tránsito al 31 de Diciembre del 2004 tiene un saldo de \$90.283,46 que corresponde a valores entregados anticipadamente por importación de suministros y materiales.

<b>TOTAL</b>	<b>90.283,46</b>
--------------	------------------

### ACTIVOS FIJOS:

Valores que corresponden a los siguientes Activos, en valores netos:

	<i>Tasa Depreciación Anual</i>	
Obras de Arte		1.434,34
Terrenos		69.419,33
Edificios	5%	142.691,91
Instalaciones	10%	63.799,02
Maquinaria y Equipo (1)	20%	15.392.457,30
Vehículos	20%	5.313.961,14
Equipo de Oficina (2)	10%	692.501,71
Muebles y Enseres	10%	148.106,04
Instalaciones en Curso (3)		103.651,19
(-) Depreciación Acumulada		-14.115.359,19
<b>T O T A L</b>		<b>7.812.662,79</b>

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Pág 7)

NOTA 1.- Algunos Activos Fijos 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 33% anual.

NOTA 3.- La cuenta de instalaciones en curso no es tomada en consideración para el cálculo de la depreciación; una vez que forme parte del Activo se procederá a hacerlo.

**DIFERIDOS POR OBRAS:**

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Hollin Loreto Coca	111.246,22
Zamora La Saquea	843.833,16
Calderón Guayllabamba	1.274.188,17
Pasaje-San Francisco	417.104,97
Manta, Puerto-Aeropuerto	435.619,91
Chuchumbletza-Gualaquiza	1.039.550,57
Yantzaza-La Saquea	294.259,71
Geología	701.138,07
<b>TOTAL</b>	<b>5.116.940,78</b>

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Pág 8)

**CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2004 las cuentas por Pagar se constituían en:

Cuentas por Pagar Corto Plazo, provisiones, sueldos, aportes, retenciones, etc.	258.680,22
Subcontratistas por Suministros Materiales	355.163,03
Por Pagar Proveedores	310.927,35
Retenciones en la Fuente cobrados 1%	3.978,91
Retenciones IVA 30%	2.082,45
Retenciones IVA 70%	5.234,00
Retenciones Fuente cobro 8%	15.469,38
Reparto Trabajadores 15%	310.880,43
Retenciones IVA 100%	23.812,48
Fondo de Garantía Subcontratistas	11.086,76
Retenciones en la Fuente cobrados 5%	894,81
Retenciones en la Fuente cobrados 1 por mil (seguros-reaseguros)	18,92
12% Impuesto Valor por venta	520.988,83
Fondo de Garantía Proveedores	3.346,10
Impuesto a la Renta por Pagar	108.565,46
<b>T O T A L</b>	<b>1.931.129,13</b>

**DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO:**

Banco del Pichincha	134.345,77
<b>T O T A L</b>	<b>134.345,77</b>

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Pág. 9)

**CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2004 las cuentas por Pagar se constituían en:

**ANTICIPOS POR OBRAS:**

Anticipo Manta, Puerto-Aeropuerto	434.648,43
Anticipo San Francisco-Pasaje	1.502.988,63
Anticipo Plan de Milagro-Gualaquiza	114.563,13
Anticipo Calderón Guayllabamba	569.497,19
Anticipo Zamora-Yantzaza	37.104,28
<b>T O T A L</b>	<b>2.658.801,66</b>

**OTROS PASIVOS LARGO PLAZO:**

Sem Fontana Serafine	2.290.244,83
Varios	68.822,51
<b>T O T A L</b>	<b>2.359.067,34</b>

**PRESTAMOS ACCIONISTAS LOCALES:**

Manuel Fontana Zamora	1.289.487,61
Jara Isabel Witt	335.036,00
<b>T O T A L</b>	<b>1.624.523,61</b>

**PROVEEDORES POR PAGAR L/P**

Autec	40.000,00
Citbank	624.221,52
Imocom	219.716,99
Caterpillar	214.251,88
Ret. Prov. Municipio	2.455,21
Wilson Escobar	6.961,53
<b>T O T A L</b>	<b>1.107.607,13</b>

**TOTAL GENERAL** **7.749.999,74**

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Pág. 10)

**CAPITAL SOCIAL:**

El capital suscrito de la compañía es el de TRESCIENTOS SESENTA MIL DOLARES, 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, se 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 2004:

**189.345,50**

**NOTA:** La Junta General Ordinaria al conocer y aprobar los estados financieros del 2004, no designó ninguna cantidad para esta cuenta por cuanto no está en la obligación de hacerlo ya que tiene superado el porcentaje que la Ley de Compañías obliga.

**RESERVA FACULTATIVA:**

Esta cuenta tiene un saldo de :

**95.173,47**

**NOTA:** La Junta General Ordinaria al conocer y aprobar los estados financieros del 2004, no designó ningún valor para esta cuenta.

**FOPECA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**(Pág. 11)**

**RESERVA DE CAPITAL:**

Esta cuenta patrimonial que incluye a partir del Ejercicio Económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (Marzo 31 del 2000), acumula las cuentas patrimoniales (reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria), su saldo no puede distribuirse como dividendo.

Esta cuenta tiene un saldo de : **4.091.455,52**

**EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de la elaboración del presente informe (15 de marzo del 2005) 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.