

30143

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

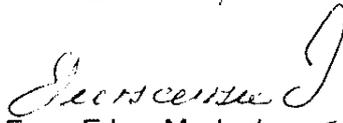
A los accionistas de
FOPECA S.A.

Hemos examinado el Balance General al 31 de Diciembre de 2006 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 2006, 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
C.P.A. No. 22020
AUDITOR EXTERNO
Resolución No. 210

02 de Marzo del 2006

FOPECA S.A.

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005-2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVO</u>	2005	2006	VARIACION
CORRIENTE			
Caja	4.650,00	5.150,00	500,00
Bancos	3.782.853,05	1.326.029,42	-2.456.823,63
Inversiones Temporales	530.990,74	1.806.588,98	1.275.598,24
Cuentas por Cobrar	2.602.769,31	8.364.618,98	5.761.849,67
Importaciones en Tránsito	212.495,76	7.038,90	-205.456,86
Mercaderías- Inv. Final	-	6.272,00	6.272,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7.133.758,86	11.515.698,29	4.381.939,42
FIJO			
Terrenos	94.419,33	94.419,33	-
Otros Activos No Depreciables	1.434,34	1.434,34	-
Edificios	142.691,91	142.691,91	-
Instalaciones en Curso	103.651,19	103.651,19	-
Instalaciones	63.799,02	63.799,02	-
Maquinaria y Equipo	15.486.488,95	14.857.965,20	-628.523,75
Vehículos	6.421.203,97	7.795.039,30	2.373.835,33
Equipo de Oficina	735.954,11	788.540,21	52.586,10
Muebles y Enseres	149.302,54	152.415,64	3.113,10
(-) Depreciación Acumulada	-15.948.518,40	-17.196.861,38	-1.248.342,98
TOTAL ACTIVO FIJO	6.250.426,96	6.803.094,76	552.667,80
OTROS ACTIVOS			
Construcciones en Proceso	6.533.311,81	13.151.199,21	6.617.887,40
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6.533.311,81	13.151.199,21	6.617.887,40
TOTAL ACTIVOS	19.917.497,63	31.469.992,25	11.552.494,62

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S.A.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005-2006 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVO</u>	2005	2006	VARIACION
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	2.621.496,78	3.344.434,23	722.937,45
Documentos por Pagar	-	8.848,07	8.848,07
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.621.496,78	3.353.282,30	731.785,52
DEUDA LARGO PLAZO			
(-) Parte Corriente			
Cuentas por Pagar	9.092.877,19	14.652.050,89	5.559.173,70
TOTAL DEUDA LARGO PLAZO	9.092.877,19	14.652.050,89	5.559.173,70
TOTAL PASIVO	11.714.373,97	18.005.333,19	6.290.959,22
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	2.500.000,00	2.500.000,00	-
Reserva Legal	21.345,50	137.889,36	116.543,86
Reserva Facultativa	47.466,30	-	-47.466,30
Reserva de Capital	4.091.455,52	4.091.455,52	-
Aportes de Accionistas para cap.futuras	1.000.000,00	5.765.963,39	4.765.963,39
Utilidades Retenidas	266.637,96	542.656,34	286.218,38
Utilidades del Ejercicio	286.218,38	426.494,45	140.276,07
TOTAL DEL PATRIMONIO	8.203.123,66	13.464.659,06	5.261.535,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.917.497,63	31.469.992,25	11.552.494,62

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 2005 Y 2006 (Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

	2005	2006	Variación
VENTAS NETAS	15.026.988,71	19.871.110,17	4.844.123,46
COSTO DE VENTAS	<u>12.780.168,76</u>	<u>14.208.344,44</u>	1.428.185,68
UTILIDAD BRUTA	2.246.827,95	5.662.765,73	3.415.937,78
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	1.550.164,49	4.830.170,29	3.280.015,80
Financieros	<u>50.702,08</u>	<u>11.629,79</u>	-39.072,29
TOTAL	<u>1.600.866,57</u>	<u>4.841.800,08</u>	3.240.943,51
Utilidad en Operación (Pérdida)	645.971,38	820.965,65	174.994,27
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos	17.455,84	97.639,64	80.183,80
Gastos	<u>89.250,17</u>	<u>90.038,85</u>	788,68
Utilidad Neta antes de participación de trabajadores e Impuestos	574.177,05	828.566,44	254.389,39
PROVISIONES			
15% Participación de Trabajadores	89.514,08	137.790,79	38.276,71
25% Impuesto a la Renta	140.978,29	195.203,83	54.225,54
10% Reserva Legal	47.466,30	69.077,57	21.611,27
5% Reserva Facultativa	<u>-</u>	<u>-</u>	-
RESULTADO NETO	<u><u>286.218,38</u></u>	<u><u>426.494,45</u></u>	140.276,07

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)

CUENTAS	Dic-31-2005	Dic-31-2006	FUENTES	USOS
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
FIJO				
Terrenos	94.419,33	94.419,33		-
Otros Activos No depreciables	1.434,34	1.434,34		-
Edificios	142.691,91	142.691,91		-
Instalaciones en Curso	103.651,19	103.651,19		-
Instalaciones	63.799,02	63.799,02		-
Maquinaria y Equipo	15.486.488,95	14.857.965,20	628.523,75	
Vehículos	5.421.203,97	7.795.039,30		2.373.835,33
Equipo de Oficina	735.954,11	788.540,21		52.586,10
Muebles y Enseres	149.302,54	152.415,64		3.113,10
(-Deprec. Acumulada)	-15.948.518,40	-17.196.861,38	1.248.342,98	
Construcciones en Proceso	6.533.311,81	13.151.199,21		6.617.887,40
Cuentas por Liquidar	-	-		-
<u>DEUDA LARGO PLAZO</u>				
Cuentas por Pagar	9.092.877,19	14.652.050,89	5.559.173,70	
<u>PATRIMONIO Y CAPITAL</u>				
Capital Social	2.500.000,00	2.500.000,00		-
Aportes de Accion. Para Capit. Futuras	1.000.000,00	5.765.963,39	4.765.963,39	
Reserva Legal	21.345,50	137.889,36	116.543,86	
Reserva Facultativa	47.466,30	-		47.466,30
Reserva de Capital	4.091.455,52	4.091.455,52		-
Utilidades Retenidas	256.637,96	542.856,34	286.218,38	
Utilidad del Ejercicio	286.218,38	426.494,45	140.276,07	
SUBTOTALES			12.745.042,13	9.094.886,23
Variación de Capital de Trabajo Neto				3.850.153,90
TOTALES			12.745.042,13	12.745.042,13

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 2005-2006
 (Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	2005		2006		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
ACTIVO CORRIENTE		<u>7.133.758,86</u>		<u>11.515.698,28</u>	<u>4.381.939,42</u>
Disponible		4.318.493,79		3.137.768,40	-1.180.725,39
Caja	4.650,00		5.150,00		
Bancos	3.782.853,05		1.326.029,42		
Inversiones Temporales	530.990,74		1.806.588,98		
Exigible		2.602.769,31		8.364.618,98	5.761.849,67
Cuentas por Cobrar	2.602.769,31		8.364.618,98		
Otros Activos Corrientes		212.495,76		13.310,90	-199.184,86
Mercaderías Inv. Final	-		6.272,00		
Importaciones en Tránsito	212.495,76		7.038,90		
PASIVO CORRIENTE		<u>2.621.496,78</u>		<u>3.353.282,30</u>	<u>731.785,52</u>
Cuentas por Pagar	2.621.496,78		3.344.434,23		
Documentos por Pagar	-		8.848,07		
CAPITAL DE TRABAJO		<u>4.512.262,08</u>		<u>8.162.416,98</u>	<u>3.650.153,90</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 Fopeco Cía. Ltda., a Fopeco 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 2006

(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. Su capital actual es de Dos millones quinientos mil dólares (\$2.500.000,00).

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 2006, 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 2006

(Pág 3)

PROYECTO	VALOR
Matriz	269.330,76
Zamora	349.657,17
Gualaquiza	200.826,30
Yantzaza	2.141.739,66
Manta	2.690.638,73
Pasaje	2.315.765,69
Coca	6.825.154,00
Sucúa	5.078.997,81
TOTAL	19.871.110,17

OTROS INGRESOS: Esta cuenta corresponde a valores recibidos durante el año 2006.

OTROS INGRESOS 97.639,64

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

OTROS EGRESOS	90.038,85
---------------	-----------

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Pág 4)

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%

CAJA:

A esta cuenta se le ha hecho el arqueo correspondiente, siendo su monto a Diciembre 31 del 2006:

Caja	5.150,00
------	----------

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Pág 5)

BANCOS:

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

Banco Internacional, Coca, cta. 850000340-0	4.588,42
Banco Pacifico cta. 349518-3	547.264,05
Banco Pacifico Nacional Bank, Miami. Dólares cta. 101283870-06	11.838,39
Banco del Fichincha cta. 055205204-0	4.147,52
Banco Internacional-Manta cta. 7000808237	518,44
Banco Internacional cta. 267633	10.011,40
Banco de Loja cta. 290029774-9	385,40
Banco Amazonas cta. 03-10349-4	484.671,17
Banco del Fichincha Cta. 32789457-04	1.747,47
HBSC Private Bank	260.767,16
TOTAL	1.326.029,42

INVERSIONES:

En esta cuenta se encuentran inversiones locales, correspondientes a las titularizaciones que tienen en el Banco Amazonas, y en el exterior en JPMorgan Chase Bank., desglosadas de la siguiente manera:

Inversiones Locales	560.524,52
Inversiones en el Exterior	1.246.064,46
TOTAL	1.806.588,98

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Pág 6)

CUENTAS POR COBRAR:

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Varios Deudores Locales (8)	1.813.057,28
Pagos Anticipados Locales (7)	1.804.479,45
Cuentas de Personal (4)	6.380,87
Cientes (9)	4.650.382,49
Cuentas por Cobrar Banco (revocatorias de cheques)	318,89
TOTAL	8.364.618,98

IMPORTACIONES EN TRANSITO:

La cuenta de Importaciones en tránsito al 31 de Diciembre del 2006 tiene un saldo de \$7.038,90 que corresponde a valores entregados anticipadamente por importación de:

Repuestos Motor Mitsubishi M.L-AU-13	6.935,53
Rep. Caja de Cambios M.B.	103,37
TOTAL	7.038,90

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Pág 7)

INVENTARIO FINAL DE MATERIALES:

La cuenta de Inventario Final de Materiales, al 31 de Diciembre del 2006 tiene un saldo de \$6.272,00 que corresponde a varios materiales.

ACTIVOS FIJOS:

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

	<i>Tasa Depreciación Anual</i>	
Obras de Arte		1.434,34
Terrenos		94.419,33
Edificios	6%	142.891,91
Instalaciones	10%	83.799,02
Maquinaria y Equipo (1)	20%	14.857.965,20
Vehículos	20%	7.795.039,30
Equipo de Oficina (2)	10%	788.540,21
Muebles y Enseres	10%	152.415,84
Instalaciones en Curso (3)		103.851,19
(-) Depreciación Acumulada		-17.196.861,38
TOTAL		6.803.094,76

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.

FOPECA S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Pág 8)

CONSTRUCCIONES EN PROCESO:

Esta cuenta corresponde a los siguientes proyectos aún en proceso y son:

Calderón Guayllabamba	843.977,39
Marta	937.825,47
San Francisco-Pasaje	1.262.052,82
Coca Dayuma	8.063.848,19
Sucúa	2.043.695,34
TOTAL	13.151.199,21

CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2006 las cuentas por Pagar se constituían en:

Provisiones Rol de Sueldos	225.159,37
Proveedores por Pagar	1.637.871,18
Acreedores Varios	1.481.404,68
TOTAL	3.344.434,23

DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2006 los documentos por Pagar, corresponden a deudas a entidades Financieras:

TOTAL	8.848,07
--------------	-----------------

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Pág. 9)

CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2006 las cuentas por Pagar se constituían en:

ANTICIPOS POR OBRAS:	
Anticipo Méndez Suúa. Tramo No. 2	1.142.263,30
Anticipo San Francisco-Pasaje	286.232,71
Anticipo Calderón Guayllabamba	282.830,64
Anticipo C. Provincial Orellana	9.119.875,19
SUB-TOTAL	10.830.001,74
CUENTAS POR PAGAR:	
Manuel Fontana	21.873,10
Proveedores por Pagar Largo Plazo	1.307.239,79
IMOCOM ECUATORIANA Cía. Ltda.	121.847,60
Garantía Fresh Logistics	3.536,42
SUB-TOTAL	1.454.496,91
DOCUMENTOS POR PAGAR E. FINANCIERAS:	
LANDES BANK BADEN WURTTENBERG	1.767.550,34
Banco Amazonas	600.000
SUB-TOTAL	2.367.550,34
TOTAL GENERAL	14.652.050,89

CAPITAL SOCIAL:

El capital suscrito de la compañía es el de DOS MILLONES QUINIENTOS MIL, 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 2006:

Reserva Legal	137.889,36
---------------	------------

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Pág. 10)

NOTA: La Junta General Ordinaria al conocer y aprobar los estados financieros del 2006, designó la cantidad de \$69.077,57 para esta cuenta.

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. Mantiene un saldo de:

Reserva de Capital	4.091.455,52
--------------------	--------------

EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de la elaboración del presente informe (02 de marzo del 2007) 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.