78539

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

FRONTESA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y la Junta Directiva de
FRONTESA S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de FRONTESA S.A., al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FRONTESA S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322

Guayaquil, Ecuador
Abril 23 del 2007

Oficina: Km. 8 ½ vía a Daule; Mz. 702B, Local 1
Telef. (593)4 2120 800; Cell 099-292978 098-463497
email: ejfranco@accountant.com

FRONTESA S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

	NOTAS	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Banco	3	360.321
Cuentas por cobrar, Accionistas	4	4.451
Otras cuentas por cobrar	5	304.476
Cuentas por cobrar, fisco	6	19.989
Obras en Proceso	7	245.208
Total activos corrientes		**934.445**
ACTIVOS FIJOS, neto	8	**45.360**
TOTAL ACTIVOS		**979.805**
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	9	936.481
Gastos anticipados	10	376
Total pasivos corrientes		**936.857**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	11	800
Aporte futuro aumento de capital		10.000
Reserva legal	11	3.807
Reserva facultativa y estatutaria		29.576
Resultados Acumulados		-1.425
Resultados Acumulados		190
Total patrimonio		**42.948**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**979.805**

Ver Notas a los Estados Financieros

FRONTESA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

	NOTAS	
INGRESOS:		
Ventas Netas	12	2.600
COSTO DE PRODUCCION	12	1.958
UTILIDAD BRUTA VENTAS		**642**
GASTOS GENERALES		
Gastos Financieros		344
Total gastos generales		**344**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUSTOS		**298**
15% Participacion trabajadores	13	45
25% Impuesto a la Renta	13	63
RESULTADO DEL EJERCICIO		**190**

Ver Notas a los Estados Financieros

FRONTESA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2005	800	10.000	10.000	-1.425	0	19.375
Resultados presente ejercicio					190	190
Saldo a diciembre 31, 2006	**800**	**10.000**	**10.000**	**-1.425**	**190**	**19.565**

Ver Notas a los Estados Financieros

FRONTESA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad del ejercicio		**190**
Ajustes de reconciliación:		
Depreciaciones	0	
Ajustes/bajas/regularizaciones de activos	0	
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en Cuentas por Cobrar, accionistas	39.844	
Aumento en cuentas por cobrar, relacionadas	-4.451	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-304.435	
Aumento en cuentas por cobrar, fisco	-19.989	
Aumento en Otros Activos Corrientes, obras en proces	-221.478	
Aumento en Cuentas por Pagar proveedores	892.420	
Aumento en Cuentas por Pagar fisco	61	
Disminución en Pasivos Acumulados	-1.164	
Total ajustes		380.808
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		**380.998**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de activos fijos	-20.800	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**-20.800**
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		**360.198**
Efectivo y equivalentes al principio del año		**123**
Efectivo y equivalentes al final del año		**360.321**

Ver Notas a los Estados Financieros

FRONTESA S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde julio 16 de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en agosto 21 de 1997; su actividad económica principal es la construcción de toda clase de inmuebles de vivienda, comerciales o industriales, así como el diseño arquitectónico de las mismas, planificación, supervisión, fiscalización de obras de ingeniería, arquitectónicas, de vialidad, urbanísticas, etc. Podrá también dedicarse a la explotación agrícola y todo lo relacionado con dicha actividad.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de Estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

activo fijo	*% depreciación*
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

3. CAJA – BANCOS

Incluye, al 31 de diciembre del 2006, los siguientes saldos:

Caja General		123
Banco del Pichincha – Cta. Cte.		360,198
	TOTAL	**360,321**

4. CUENTAS POR COBRAR, ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía posee cuenta por cobrar por un monto de **US$ 4,451** a la accionista Díaz Zarate Maria Eugenia, dichos valores no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:

Constructora Arregui Dávila S.A.	18,613	**(a)**
Odorisio S.A.	275,493	**(a)**
Luís Almeida	10,000	
Otros	370	
TOTAL	**304,476**	

(a) Corresponde a valores entregados para el alquiler de maquinarias y equipo caminero para la ejecución de obras en proceso y/o a contratarse.

10. CUENTAS POR COBRAR, FISCO

Incluye, al 31 de diciembre del 2006, los siguientes saldos acumulados:

Crédito Tributario - IVA Pagado	19,963	
Retenciones en la fuente Impuesto Renta	26	**(a)**
TOTAL	**19,989**	

(a) Las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del período 2006 aplicadas a la Compañía, han sido deducidas del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal del mismo período.

10. OBRAS EN PROCESO

La Compañía mantiene con la Corporación para la Reconstrucción de la Zonas Afectadas por el Fenómeno El Niño – CORPECUADOR, contrato de obra CORPEC-DQ-06-066-CRH-FP en ejecución para la "REHABILITACION DE LA VIA ESMERALDA – MONTALVO" ubicada en la Provincia de los Ríos, Cantón Montalvo, con un plazo para su ejecución de 6 meses. Al 31 de diciembre del 2006, se han generado egresos por un monto total de **US$ 245,208** que corresponden al avance por la ejecución de dicha obra.

10.ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de este rubro se refleja de la siguiente manera:

Saldo neto al inicio del año	24,560	
(+)Adiciones	20,800	**(a)**
(-) Depreciaciones del periodo	0	
Saldo neto al final del año	**45,360**	

(a) Corresponde a la compra de activos fijos, así:

- Compra Camión-Tanquero según factura No. 001-001-0000981 de Odorisio S.A.; placas GGP-578; Marca Nissan; Año 1977; Valor US$ 5,000
- Compra Camión-Tanquero según factura No. 001-001-0000981 de Odorisio S.A.; placas GER-835; Marca Nissan; Año 1977; Valor US$ 5,000
- Compra Camión-Cabezal según factura No. 001-001-0000983 de Odorisio S.A.; placas GEP-945; Marca Nissan; Año 1977; Valor US$ 5,000
- Compra de Barredora Hidráulica según factura No. 001-008-0011731 de Importadora Industrial Agrícola S.A.; Serie AZN01100; Valor US$ 5,800

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, incluye los siguientes saldos:

Proveedores	936,481	**(a)**
TOTAL	**936,481**	

(a) Este valor corresponde a anticipo entregado por Corpecuador para la rehabilitación de la Vía La Esmeralda – Montalvo, ubicada en la Provincia de los Ríos, Cantón Montalvo, con un plazo para su ejecución de 6 meses.

10.GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, incluye los siguientes conceptos:

Participación trabajadores, 2006	44
Impuesto a la renta, 2006	63
Agente de Retención de IVA	41
Agente de Retención Fuente	228
TOTAL	**376**

11.PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituído por ochocientas acciones (800) ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de

América (US$ 1.00), mismas que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

	Dólares	***%***
Arregui Romero Sandra Liss	240	30
Arregui Romero Washington	240	30
Díaz Zarate Maria Eugenia	320	40
TOTAL	800	100

12.INGRESOS Y COSTOS

Al 31 de diciembre del 2006 incluye lo siguiente:

Ingresos	
Servicio de transporte	2,600
Costos	
Repuestos y materiales	1,317

13.CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta	298
(-)15% participación trabajadores	45
Utilidad Gravable	253
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	63
(-)Retenciones en la Fuente	26
Saldo impuesto a la renta a pagar	**37**

14.CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no presenta saldos clasificados como activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

15.EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (abril 23 del 2007) no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de FRONTESA S.A., al 31 de diciembre del 2006.