

**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.

En cumplimiento a la ley No. 58, publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, se elabora el presente Dictamen de Auditoría Externa de los Estados Financieros de la compañía FOPECA S.A.

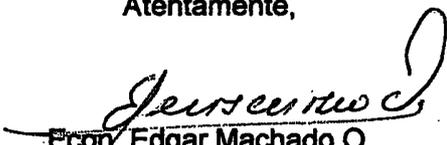
Hemos examinado el Balance General al 31 de Diciembre de 2002 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, la Evolución del Patrimonio, Fuentes y Usos de Fondos y los Cambios en la Posición Financiera de la compañía al final del ejercicio económico. Estos Estados son responsabilidad de la 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.

La compañía omitió transferir contablemente las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000) a la cuenta denominada Capital Adicional, con el fin de que los Estados Financieros no tengan una presentación incompleta.

En nuestra opinión, excepto por la descripción descrita en el párrafo precedente, 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 2002, 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

14 de Marzo del 2003

FOPECA S. A.

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001-2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVO</u>	2001	2002	VARIACION
CORRIENTE			
Caja	7.080,55	15.820,00	8.739,45
Bancos	481.171,28	802.535,42	321.364,14
Inversiones Temporales	1.492.557,51	1.068.889,43	-423.668,08
Cuentas por Cobrar	4.703.130,10	3.155.446,85	-1.547.683,25
Importaciones en Tránsito	33.776,18	551.143,17	517.366,99
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.717.715,62	5.593.834,87	-1.123.880,75
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	64.368,82	64.368,82	-
Edificios	38.580,81	38.580,81	-
Instalaciones en Curso	-	57.608,07	57.608,07
Instalaciones	63.799,02	63.799,02	-
Maquinaria y Equipo	11.696.993,33	12.174.490,41	477.497,08
Vehículos	4.163.109,50	4.228.361,84	65.252,34
Equipo de Oficina	516.347,30	594.388,61	78.041,31
Muebles y Enseres	114.311,57	133.500,64	19.189,07
(-) Depreciación Acumulada	-9.421.474,86	-11.208.982,59	-1.787.507,73
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	7.236.035,49	6.146.115,63	-1.089.919,86
OTROS ACTIVOS			
Cuentas por Liquidar	12.367,12	-	-12.367,12
Diferidos por Obras	315.960,00	2.758.061,77	2.442.101,77
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	328.327,12	2.758.061,77	2.429.734,65
TOTAL ACTIVOS	14.282.078,23	14.498.012,27	215.934,04

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S.A.**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001-2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>PASIVO</u>	2001	2002	VARIACION
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	1.723.408,33	1.167.923,08	-555.485,25
Documentos por Pagar	1.830.748,59	3.054.052,80	1.223.304,21
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.554.156,92	4.221.975,88	667.818,96
DEUDA LARGO PLAZO			
(-) Parte Corriente			
Cuentas por Pagar	4.867.831,72	3.697.755,54	-1.170.076,18
Documentos por Pagar	-	-	-
TOTAL DEUDA LARGO PLAZO	4.867.831,72	3.697.755,54	-1.170.076,18
TOTAL PASIVO	8.421.988,64	7.919.731,42	-502.257,22
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	360.000,00	360.000,00	-
Reserva Legal	128.504,85	128.504,85	-
Reserva Facultativa	64.753,14	64.753,14	-
Capital Adicional	4.091.455,52	4.091.455,52	-
Utilidades Retenidas	890.741,72	1.215.376,08	324.634,36
Utilidades del Ejercicio	324.634,36	718.191,26	393.556,90
TOTAL DEL PATRIMONIO	5.860.089,59	6.578.280,85	718.191,26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14.282.078,23	14.498.012,27	215.934,04

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 2001 Y 2002
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)**

	2001	2002	Variación
VENTAS NETAS	12.944.277,98	13.533.148,04	588.870,06
COSTO DE VENTAS	<u>11.094.934,51</u>	<u>11.214.647,31</u>	119.712,80
UTILIDAD BRUTA	1.849.343,47	2.318.500,73	469.157,26
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	1.092.708,59	1.212.442,04	119.733,45
Gastos de Sistemas		86.206,67	
Financieros	<u>209.916,47</u>	<u>318.918,41</u>	109.001,94
TOTAL	<u>1.302.625,06</u>	<u>1.617.567,12</u>	314.942,06
Utilidad en Operación (Pérdida)	546.718,41	700.933,61	154.215,20
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos	121.804,20	18.119,99	-103.684,21
Gastos	<u>-31.984,62</u>	<u>-862,34</u>	31.122,28
Utilidad Neta antes de participación de trabajadores e Impuestos	636.537,99	718.191,26	81.653,27
PROVISIONES			
15% Participación de Trabajadores	95.480,70	109.784,75	14.304,05
25% Impuesto a la Renta	135.264,32	155.528,39	20.264,06
10% Reserva Legal	54.105,73	60.840,65	6.734,92
5% Reserva Facultativa	<u>27.052,88</u>	<u>30.420,33</u>	3.367,45
RESULTADO NETO	<u><u>324.634,36</u></u>	<u><u>361.617,15</u></u>	36.982,79

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-31-2001	Dic-31-2002	F U E N T E S	U S O S
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
FIJO				
Terrenos	64.368,82	64.368,82		
Edificios	38.580,81	38.580,81	-	
Instalaciones en Curso	-	57.608,07		57.608,07
Instalaciones	63.799,02	63.799,02	-	
Maquinaria y Equipo	11.696.993,33	12.174.490,41		477.497,08
Vehículos	4.163.109,50	4.228.361,84		65.252,34
Equipo de Oficina	516.347,30	594.388,61		78.041,31
Muebles y Enseres	114.311,57	133.500,64		19.189,07
(-Deprec. Acumulada)	-9.421.474,86	-11.208.982,59	1.787.507,73	
Diferidos por Obras	315.960,00	2.758.061,77		2.442.101,77
Cuentas por Liquidar	12.367,12	-	12.367,12	-
<u>DEUDA LARGO PLAZO</u>				
Cuentas por Pagar	4.867.831,72	3.697.755,54	-1.170.076,18	
<u>PATRIMONIO Y CAPITAL</u>				
Capital Social	360.000,00	360.000,00		
Reserva Legal	128.504,85	128.504,85	-	
Reserva Facultativa	64.753,14	64.753,14	-	
Capital Adicional	4.091.455,52	4.091.455,52		
Utilidades Retenidas	890.741,72	1.215.376,08	324.634,36	
Utilidad del Ejercicio	324.634,36	718.191,26	393.556,90	
SUBTOTALES			1.347.989,93	3.139.689,64
Variación de Capital de Trabajo, Neto				-1.791.699,71
TOTALES			1.347.989,93	1.347.989,93

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 2001-2002
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)**

CONCEPTO	2001		2002		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
ACTIVO CORRIENTE		<u>6.717.715,62</u>		<u>5.593.834,87</u>	<u>-1.123.880,75</u>
Disponible		1.980.809,34		1.887.244,85	-93.564,49
Caja	7.080,55		15.820,00		
Bancos	481.171,28		802.535,42		
Inversiones Temporales	1.492.557,51		1.068.889,43		
Exigible		4.703.130,10		3.155.446,85	-1.547.683,25
Cuentas por Cobrar	4.703.130,10		3.155.446,85		
Otros Activos Corrientes		33.776,18		551.143,17	517.366,99
Importaciones en Tránsito	33.776,18		551.143,17		
PASIVO CORRIENTE		<u>3.554.156,92</u>		<u>4.221.975,88</u>	667.818,96
Cuentas por Pagar	1.723.408,33		1.167.923,08		
Documentos por Pagar	1.830.748,59		3.054.052,80		
CAPITAL DE TRABAJO		<u>3.163.558,70</u>		<u>1.371.858,99</u>	<u>-1.791.699,71</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 2001-2002
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Patrimonio al 31/XII/2000	380.000,00	74.399,12	37.700,27	1.733.376,18	-	2.289.442,60	68.636,74	890.741,72	5.454.296,63
Transferencia a Reservas		54.105,73	27.052,87	-1.733.376,18	4.091.455,52	-2.289.442,60	-68.636,74		81.158,60
Utilidad Neta								324.634,36	324.634,36
Patrimonio al 31/XII/2001	380.000,00	128.504,85	64.753,14	-	4.091.455,52	-	-	1.215.376,08	5.860.089,59
Utilidad Neta								718.191,26	718.191,26
Patrimonio al 31/XII/2002	380.000,00	128.504,85	64.753,14	-	4.091.455,52	-	-	1.933.567,34	6.578.280,85

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros