

**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 2003 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 Reserva de Capital, 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 2003, 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

12 de Marzo del 2004

FOPECA S. A.

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002-2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVO</u>	2002	2003	VARIACION
CORRIENTE			
Caja	15.820,00	203.520,00	187.700,00
Bancos	802.535,42	1.307.481,65	504.946,23
Inversiones Temporales	1.068.889,43	-	-1.068.889,43
Cuentas por Cobrar	3.155.446,85	4.118.963,71	963.516,86
Importaciones en Tránsito	551.143,17	87.852,51	-463.290,66
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.593.834,87	5.717.817,87	123.983,00
FIJO			
Terrenos	64.368,82	69.419,33	5.050,51
Otros Activos No Depreciables	-	1.434,34	1.434,34
Edificios	38.580,81	142.691,91	104.111,10
Instalaciones en Curso	57.608,07	95.544,28	37.936,21
Instalaciones	63.799,02	63.799,02	-
Maquinaria y Equipo	12.174.490,41	14.461.848,76	2.287.358,35
Vehículos	4.228.361,84	4.708.509,63	480.147,79
Equipo de Oficina	594.388,61	645.821,89	51.433,28
Muebles y Enseres	133.500,64	147.170,78	13.670,14
(-) Depreciación Acumulada	-11.208.982,59	-12.611.716,38	-1.402.733,79
TOTAL ACTIVO FIJO	6.146.115,63	7.724.523,56	1.578.407,93
OTROS ACTIVOS			
Cuentas por Liquidar	-	50.614,93	50.614,93
Diferidos por Obras	2.758.061,77	5.162.407,00	2.404.345,23
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.758.061,77	5.213.021,93	2.454.960,16
TOTAL ACTIVOS	14.498.012,27	18.655.363,36	4.157.351,09

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

FOPECA S.A.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002-2003 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVO</u>	2002	2003	VARIACION
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	1.167.923,08	2.419.596,72	1.251.673,64
Documentos por Pagar	3.054.052,80	230.000,00	-2.824.052,80
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.221.975,88	2.649.596,72	-1.572.379,16
DEUDA LARGO PLAZO			
(-) Parte Corriente			
Cuentas por Pagar	3.697.755,54	8.162.182,54	4.464.427,00
Documentos por Pagar	-	-	-
TOTAL DEUDA LARGO PLAZO	3.697.755,54	8.162.182,54	4.464.427,00
TOTAL PASIVO	7.919.731,42	10.811.779,26	2.892.047,84
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	360.000,00	360.000,00	-
Reserva Legal	128.504,85	189.345,50	60.840,65
Reserva Facultativa	64.753,14	95.173,47	30.420,33
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	1.215.376,08	1.576.993,22	361.617,14
Utilidades del Ejercicio	718.191,26	530.616,39	-187.574,87
TOTAL DEL PATRIMONIO	6.578.280,85	7.843.584,10	1.265.303,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14.498.012,27	18.655.363,36	4.157.351,09

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 2002 Y 2003 (Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

	2002	2003	Variación
VENTAS NETAS	13.533.148,04	13.640.806,35	107.658,31
COSTO DE VENTAS	<u>11.214.647,31</u>	<u>10.933.882,31</u>	-280.765,00
UTILIDAD BRUTA	2.318.500,73	2.706.924,04	388.423,31
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	1.212.442,04	1.860.941,47	648.499,43
Gastos de Sistemas	86.206,67	75.986,72	
Financieros	<u>318.918,41</u>	<u>435.628,42</u>	116.710,01
TOTAL	<u>1.617.567,12</u>	<u>2.372.556,61</u>	754.989,49
Utilidad en Operación (Pérdida)	700.933,61	334.367,43	-366.566,18
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos	18.119,99	220.604,06	202.484,07
Gastos	<u>-862,34</u>	<u>-24.355,10</u>	-23.492,76
Utilidad Neta antes de participación de trabajadores e Impuestos	718.191,26	530.616,39	-187.574,87
PROVISIONES			
15% Participación de Trabajadores	109.784,75	92.547,46	-17.237,28
25% Impuesto a la Renta	155.528,39	131.108,91	-24.419,48
10% Reserva Legal	60.840,65	52.443,56	-8.397,09
5% Reserva Facultativa	<u>30.420,33</u>	<u>26.221,78</u>	-4.198,55
RESULTADO NETO	<u><u>361.617,15</u></u>	<u><u>228.294,68</u></u>	-133.322,47

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 2002-2003
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)**

CONCEPTO	2002		2003		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
ACTIVO CORRIENTE		<u>5.593.834,87</u>		<u>5.717.817,87</u>	<u>123.983,00</u>
Disponible		1.887.244,85		1.511.001,85	-376.243,20
Caja	15.820,00		203.520,00		
Bancos	802.535,42		1.307.481,65		
Inversiones Temporales	1.068.889,43				
Exigible		3.155.446,85		4.118.963,71	963.516,86
Cuentas por Cobrar	3.155.446,85		4.118.963,71		
Otros Activos Corrientes		551.143,17		87.852,51	-463.290,66
Importaciones en Tránsito	551.143,17		87.852,51		
PASIVO CORRIENTE		<u>4.221.975,88</u>		<u>2.649.596,72</u>	<u>-1.572.379,16</u>
Cuentas por Pagar	1.167.923,08		2.419.596,72		
Documentos por Pagar	3.054.052,80		230.000,00		
CAPITAL DE TRABAJO		<u>1.371.858,99</u>		<u>3.068.221,15</u>	<u>1.696.362,16</u>

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-31-2002	Dic-31-2003	F U E N T E S	U S O S
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
FIJO				
Terrenos	64.368,82	69.419,33		5.050,51
Otros Activos No depreciables	-	1.434,34		1.434,34
Edificios	38.580,81	142.691,91		104.111,10
Instalaciones en Curso	57.608,07	95.544,28		37.936,21
Instalaciones	63.799,02	63.799,02	-	
Maquinaria y Equipo	12.174.490,41	14.461.848,76		2.287.358,35
Vehículos	4.228.361,84	4.708.509,63		480.147,79
Equipo de Oficina	594.388,61	645.821,89		51.433,28
Muebles y Enseres	133.500,64	147.170,78		13.670,14
(-Deprec. Acumulada)	-11.208.982,59	-12.611.716,38	1.402.733,79	
Diferidos por Obras	2.758.061,77	5.162.407,00		2.404.345,23
Cuentas por Liquidar	-	50.614,93	-	50.614,93
<u>DEUDA LARGO PLAZO</u>				
Cuentas por Pagar	3.697.755,54	8.162.182,54	4.464.427,00	
<u>PATRIMONIO Y CAPITAL</u>				
Capital Social	360.000,00	360.000,00		
Aportes de Accion. Para Capit. Futuras		1.000.000,00	1.000.000,00	
Reserva Legal	128.504,85	189.345,50	60.840,65	
Reserva Facultativa	64.753,14	95.173,47	30.420,33	
Reserva de Capital	4.091.455,52	4.091.455,52	-	
Utilidades Retenidas	1.215.376,08	1.576.993,22	361.617,14	
Utilidad del Ejercicio	718.191,26	530.616,39		187.574,87
SUBTOTALES			7.320.038,91	5.623.676,75
Variación de Capital de Trabajo Neto				1.696.362,16
TOTALES			7.320.038,91	7.320.038,91

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 2002-2003
(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/2001	360.000,00		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	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
Patrimonio al 31/XII/2003	360.000,00	1.000.000,00	189.345,50	95.173,47	4.091.455,52	2.107.609,61	7.843.584,10

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros