

Marzo 21 del 2003

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Miembros del Directorio de **Fibro Acero S.A.**

Hemos examinado el balance general de **Fibro Acero S.A.** al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias. Por lo tanto, existe una seguridad razonable de que los estados financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **Fibro Acero S.A.** al 31 de Diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con las del período anterior.

SACOTO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.



Econ. Efraín Sacoto Salazar
Socio

Registros:
SC-RNAE 005
S.B. AE-9123
C.P. Nº 53
Del profesional responsable de la auditoría C.P. Nº 1795

FIBRO ACERO S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2002

(en US dólares)

ACTIVO

Notas

Activo corriente

Efectivo y equivalentes	3	248.398,01
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	2.931.978,98
Inventarios	5	2.066.721,19
		5.247.098,19

Otros activos

Inversiones permanentes	6	419.975,61
-------------------------	---	-------------------

Propiedad, planta y equipo, neto

	7	1.339.595,63
--	---	---------------------

Cargos diferidos, neto

	8	111.145,92
--	---	-------------------

Total activo		7.038.815,34
--------------	--	---------------------

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Cuentas por pagar operativas	9	2.984.439,72
------------------------------	---	---------------------

Pasivo no corriente

	10	817.540,79
--	----	-------------------

Patrimonio

Capital social	11	520.000,00
Aporte futura capitalización		141.325,59
Reserva legal		37.066,52
Reserva de capital	12	1.974.295,89
Reserva facultativa		23.452,33
Resultados acumulados		(197.186,18)
Resultado del ejercicio		737.880,68
		3.236.834,63

Total pasivo y patrimonio		7.038.815,34
---------------------------	--	---------------------

FIBRO ACERO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2002

(en US dólares)

Ventas netas		9.215.025,91
Costo de productos vendidos		(7.262.552,53)
Utilidad bruta en ventas		1.952.473,38
Gastos de operación		(916.979,75)
Gastos de ventas	(500.085,83)	
Gastos administrativos y generales	(416.893,92)	
Utilidad operacional		1.035.493,63
Otros Ingresos y gastos		(297.612,95)
Ingresos financieros	147.942,50	
Gastos no operacionales	(445.555,45)	
Resultado antes de participaciones e impuestos		737.880,68

AS

FIBRO ACERO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2002

(en US dólares)

	Capital Social	Aportes futuras capitaliz.	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2001	260.000,00	141.325,59	21.688,92	2.095.697,48	23.452,33	(280.337,98)	329.453,10	2.551.479,44
Apropiación de utilidades			15.377,60			83.151,80	(191.054,69)	(92.525,29)
Incremento de capital social (a)	260.000,00			(121.601,58)			(138.398,42)	-
Resultado del ejercicio							737.880,68	737.880,68
Saldos a Diciembre 31, 2002	520.000,00	141.325,59	37.066,52	1.974.095,90	23.452,33	(197.186,18)	737.880,68	3.236.834,83

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria Universal de accionistas del 4 de Diciembre del 2002, elevada a Escritura Pública el 17 de Diciembre del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca bajo el número 585, el 26 de Diciembre del 2002.

FIBRO ACERO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2002

(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		9.053.538,88	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(8.290.630,89)</u>	
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>762.907,99</u>
Impuestos anticipados	(60.983,62)		
Intereses pagados, neto de intereses ganados	(150.999,18)	(211.982,80)	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación			<u>550.925,19</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo proveniente de:			
Ingresos no operacionales neto de gastos	49.855,71		
Disminucion Inversiones permanentes	138,00		
Venta de activos fijos e indemnizaciones de seguros	<u>16.000,00</u>	65.993,71	
Efectivo usado en:			
Compra de activos fijos	(161.522,22)		
Incremento cargos diferidos	<u>(4.182,63)</u>	(165.704,85)	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión			<u>(90.711,14)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo usado en:			
Préstamo largo plazo	<u>(363.332,38)</u>		
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento			<u>(363.332,38)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes			<u>87.881,67</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2001			160.516,34
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2002			<u>248.398,01</u>

FIBRO ACERO S.A.

**CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2002

(en US dólares)

Resultado del ejercicio			737.880,68
Más ajustes por:			
Depreciaciones	208.848,86		
Amortizaciones	28.731,34		
Previsión para cuentas malas	27.097,91		
Pérdida reclamo crédito tributario	14.491,57		
Gastos por cambio de divisas	1.822,89		
Gastos no operacionales	<u>218.412,27</u>	499.404,84	
Menos ajustes por:			
Ingresos no operacionales	<u>49.298,61</u>	<u>(49.298,61)</u>	450.106,23
Efectivo neto provisto por actividades de operación			1.187.986,91
Variación en los componentes del capital de trabajo:			
Aumento de cuentas por cobrar a clientes		(161.487,03)	
Disminución de cuentas por pagar a proveedores y empleados		(389.773,44)	
Aumento de impuestos anticipados		(60.983,62)	
Disminución de intereses por pagar		(38.814,35)	
Disminución de inventarios		<u>13.996,72</u>	<u>(637.061,72)</u>
 Efectivo proveniente de las operaciones			550.925,19

FIBRO ACERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2002

1. Identificación de la compañía:

Fue constituida inicialmente como Compañía Limitada mediante escritura pública en Enero 26 de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero del mismo año, cambiando luego su personería jurídica a Sociedad Anónima mediante inscripción en el Registro Mercantil en Agosto 14 de 1986; su actividad principal es la fabricación de cocinas, cilindros para envasado de gas licuado de petróleo y su comercialización.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios Son valuados al costo promedio.

Propiedad, planta y equipo Para ítems adquiridos hasta marzo del 2000 se registran al costo reexpresado menos la depreciación acumulada correspondiente, para ítems de adquisición posterior se registran al costo menos la depreciación acumulada correspondiente.

La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil de los activos, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 del 2002 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	23.411,89
Bancos	224.986,12
Total	248.398,01

ba

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 del 2002, son los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	2.709.447,58
Compañías relacionadas	7.008,14
Deudas de funcionarios y trabajadores	2.472,90
Pagos anticipados	220.159,27
Otras cuentas por cobrar	48.843,17
Impuestos anticipados	112.492,83
	2.997.931,96
Previsión para cuentas malas	(55.952,08)
Total	2.941.979,88

5. Inventarios:

A Diciembre 31 del 2002, los inventarios son los siguientes:

	(en US dólares)
Productos terminados	469.027,47
Mercaderías	3.033,38
Materia prima	701.751,79
Materiales y otros	435.385,48
Productos en proceso	97.569,66
Repuestos, accesorios y herramientas	258.511,30
Mercaderías en tránsito	101.442,11
Total	2.066.721,15

6. Inversiones permanentes:

El rubro inversiones permanentes a Diciembre 31 del 2002 se integra como sigue:

	(en US dólares)
Financiera del Austro S.A.	1.021,76
Chi Vit Ecuador S.A.	8,136.09
Prometca	12,571.22
Fundiciones y Trabajos Técnicos	147,477.36
Duragas del Caribe S.A.	350,073.74
Inversiones Eagle Star	53,747.29
Inversiones Guatemala	65,233.59
	638,261.05
Previsión pérdidas en inversiones	(218,285,44)
Total	419,975,61

7. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 del 2002, los componentes de este rubro son los siguientes:

	Costo reexpresado (en US dólares)
Terrenos	95,595.37
Edificios	407,251.15
Maquinaria y equipo de producción	1.227.337,07
Matrices	456,697.97
Instalaciones y adecuaciones	81,050.51
Muebles y enseres	207,992.91
Vehículos	98,989.97
Repuestos y herramientas producción	94,220,66
Otros activos fijos	15,057.79
Montaje en curso	9,657,90
	2,693,831,30
Depreciación acumulada	(1.333.255,67)
Total	1,360,575,63

8. Cargos diferidos:

En Diciembre 31 del 2002, lo constituyen:

	(en US dólares)
Pólizas de seguro	51.053,06
Amortización acumulada	(39.907,14)
Total	11.145,92

Handwritten signature

9. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 del 2002, corresponde a:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	274.286,06
Proveedores del exterior	2.345.513,34
Cuentas por pagar al personal	29.618,31
Retenciones al personal	15.260,92
Otras cuentas por pagar	160.083,21
Provisiones cargas sociales	48.809,61
Otras provisiones	11.480,04
Anticipo de clientes	2.609,77
Impuestos por pagar	92.672,91
Intereses por pagar	4.105,55
Total	2.984.439,77

10. Pasivo no corriente:

Al 31 de diciembre del 2002, esta integrado por:

	(en US dólares)
Jubilación patronal y desahucio	75.293,57
Duragas (Repsol)	202.907,69
Ecogas Panamá	397.346,05
Abrahanson Alfredo	100.593,48
Otros	41.400,00
Total	817.540,79

11. Capital social:

El capital social a Diciembre 31 del 2002 está representado por 13.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

12. Reserva de Capital:

A Diciembre 31 del 2002 el importe de este rubro lo integra el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria" en las que se registraron los ajustes por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.