

**BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

Rocafuerte # 744 y Luis Urdaneta – Edfc. La Colmena – 3er. ps. – ofc.06

Telfs.: 207872 – 207874 – 209014 – Fax: 207570

Casilla: 09-01-11355

Guayaquil - Ecuador

22.302

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de
INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

Hemos auditado el balance general de **INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.

SC. RNAE 039
Junio 20, del 2002

Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja Bancos	4	5.967
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	253.435
Inventarios	6	124.304
Gastos Anticipados	7	<u>22.224</u>
TOTAL		<u>405.930</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	8	178
PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	
Al Costo		805.242
Depreciación Acumulada		(280.616)
Propiedades, neto		<u>524.626</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>930.734</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVO	NOTAS	DOLARES
PASIVOS CORRIENTES		
Préstamos a Bancos y Financieras	10	15.000
Vencimiento corriente Deuda largo plazo	11	29.846
Documentos y Cuentas por Pagar	12	222.475
Gastos Acumulados	13	<u>4.277</u>
TOTAL		<u>271.598</u>
DEUDA LARGO PLAZO	11	<u>147.776</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito	15	200
Aportes para capitalización		47.988
Reservas		557.936
Resultados ejercicios anteriores		(109.777)
Utilidad del ejercicio		<u>15.013</u>
TOTAL		<u>511.360</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>930.734</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	DOLARES
VENTAS NETAS	1.097.352
COSTO DE VENTAS	<u>935.338</u>
MARGEN BRUTO	162.014
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administrativos	113.296
Ventas	<u>8.243</u>
TOTAL	<u>121.539</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>40.475</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	
Financieros	(25.234)
Otros egresos	(2.875)
Otros Ingresos	<u>2.647</u>
TOTAL	<u>(25.462)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>15.013</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

DOLARES

	CAPITAL SOCIAL	APORTES AUMENTO CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS
Saldo a Enero 01-2001	200	45.988	557.936	(105.425)
Aportes en efectivo		2.000		
Distribución utilidad ejercicio 2000				
15% Participación Trab.				(1.299)
Impuesto renta causado				(3.053)
Utilidad del Ejercicio				15.013
Saldo a Dic. 31-2001	<u>200</u>	<u>47.988</u>	<u>557.936</u>	<u>(94.764)</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	DOLARES Fuente (Aplicación)
Efectivo usado en actividades de Operación:	
Utilidad del Ejercicio	15.013
Usado en actividades de operación:	
Depreciación	63.164
Apropiación utilidad ejercicio anterior	(4.352)
Provisión para cuentas incobrables	
Venta de Acciones	
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(99.438)
Disminución en inventarios	32.713
Aumento en gastos anticipados	(7.503)
Disminución en Otros Activos	5.510
Aumento en cuentas por pagar	2.318
Aumento en gastos acumulados	<u>8.565</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Operación:	<u>15.990</u>
Efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Compra de Propiedades y Equipos	<u>(23.786)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:	<u>(23.786)</u>
Efectivo provenientes de Actividades de Financiamiento:	
Préstamos a Bancos y Financieras	17.306
Pago de porción corriente de obligaciones a largo plazo	
Deuda Largo Plazo	(12.900)
Aporte Aumento de Capital	<u>2.000</u>
Efectivo neto provenientes de Actividades de Financiamiento:	<u>6.406</u>
Aumento (Disminución) en efectivo	(1.390)
Efectivo al principio del año	<u>7.357</u>
Efectivo del año	5.967

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en el año 1975, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad la fabricación de baterías y placas de todo tipo para baterías, así como su comercialización local o en el exterior.

1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONOMICOS

En el año 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. A partir de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares.

La dolarización traía como objetivos: a) Frenar la inflación, la misma que ha disminuido su ritmo de crecimiento pero aún es una de las más alta de América Latina. b) Bajar las tasas de interés y reactivar el aparato productivo, aspectos que están en un proceso que llevará algún tiempo.

Según cifras del Banco Central las exportaciones petroleras aportaron con 1.672 millones de dólares, y otro aporte significativo fue la remesa de los emigrantes. Creció la industria de la construcción, el comercio, la agricultura, manufactura y de servicio. Las importaciones crecieron en un 45%, pero las exportaciones no petroleras cayeron en un 8%, lo que implica que la generación de productividad propia se ve disminuida, situación que pueda afectar al sistema de dolarización. La tasa de desempleo disminuyó del 16% al 9% entre Enero del 2000 y Diciembre 2001; no por el incremento de puestos de trabajo, sino por la emigración.

Si bien la macroeconomía ha crecido no llegando aún a los niveles de 1998; hay que recordar que en el año 1999 el P.I.B. cayó al 7.3%.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compra, que es más bajo que el valor de mercado.

Propiedades y Equipos.- Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y equipos de oficina, 5 años para equipos de computación y vehículos.

Inversiones.- Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 25% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17.

Impuesto a la Renta.- Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas hasta el año 1994 por las autoridades tributarias, según lo indicado por la Administración, de cuya revisión no se mantiene información soporte por cuanto fueron perdidas en un incendio ocurrido en el año 1996.

3. ÍNDICES DE PRECIO AL CONSUMIDOR

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registran en dólares.

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Año terminado Diciembre, 31	Variación Porcentual	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22,2	Inflación en dólares

4. CAJA Y BANCOS

	DOLARES
Caja	579
Bancos	<u>5.388</u>
TOTAL	<u>5.967</u>

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Cuentas por Cobrar Comerciales	217.092
Aportaciones en otras sociedades	22.435
Anticipos a proveedores	9.103
Empleados y Funcionarios	852
Accionistas	453
Varios Deudores	<u>3.500</u>
TOTAL	<u>253.435</u>

La compañía efectúa ventas a crédito por las cuales concede un plazo de entre 30 y 90 días, lo cual depende de las negociaciones con el cliente. Existe una contingencia de cobro de USD 3 mil, sobre la cual la administración no ha considerado necesario la provisión para cuentas incobrables. Las cuentas por cobrar comerciales incluyen USD 27 mil por exportaciones de baterías.

Aportaciones en otras sociedades corresponden a entregas de valores para futuro aumento de capital, efectuados mediante sustitución de acreencias por US\$ 4.272, y aportes en especies consistentes en inventarios de baterías por US\$ 18.163. Hasta la fecha de nuestra auditoría no se ha perfeccionado el aumento de capital referido.

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

	DOLARES
Materias primas	89.577
Productos terminados	24.225
Materiales y repuestos	8.236
Importaciones en tránsito	<u>2.266</u>
TOTAL	<u>124.304</u>

Debido a que nuestra contratación como Auditores Externos fue posterior a la fecha de cierre de los estados financieros, no presenciarnos la toma física de los inventarios; sin embargo de lo cual, aplicamos procedimientos alternativos para determinar la razonabilidad de las cifras presentadas en los balances.

Una parte de los inventarios de materias primas continúa pignorada a favor del banco, a través de certificados de depósitos emitidos por una Almacenera, los mismos que se liberan mediante los abonos efectuados sobre la deuda.

7. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Seguros	7.875
Anticipos Impuesto a la Renta y Retenciones	<u>14.349</u>
TOTAL	<u>22.224</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

	ACCIONES	DOLARES
Electroquil S.A.		<u>178</u>
TOTAL		<u>178</u>

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

9. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS.

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	DOLARES
<u>COSTO DE ADQUISICION:</u>	
Saldo Inicial	781.671
Adquisiciones	25.401
Ventas y/o bajas	<u>(1.830)</u>
TOTAL COSTO	805.242
<u>DEPRECIACION</u>	
Saldo Inicial	217.667
Aumentos del año	63.164
Ventas y/o bajas	<u>(215)</u>
TOTAL DEPRECIACION	280.616
PROPIEDADES, NETO	<u>524.626</u>

10. PRESTAMOS A BANCOS Y FINANCIERAS

	DOLARES
Préstamo sobre firma al 18% anual vencimiento al 23 Enero 2001	<u>15.000</u>
TOTAL	<u>15.000</u>

Crédito corriente obtenido al cierre del tercer trimestre del año, destinado a capital de operación para importación de materias primas utilizadas en la producción de bienes de la compañía

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****11. DEUDAS A LARGO PLAZO**

	DOLARES
Préstamo reprogramado al 13% anual vence junio/2003, vencimiento de capital mensual	5.442
Préstamo reprogramado al 16% anual vence octubre/2005, vencimiento de capital mensual	25.144
Préstamo al 18% anual vence mayo/2005, vencimiento de capital mensual	62.639
Intereses vencidos reprogramados vence octubre/2002, pagaderos mensualmente	(1) 6.609
Préstamo reprogramado al 16% anual vence marzo/2007, pagos de dividendos mensuales	(1) 12.394
Financiamiento de vehículo	7.376
Préstamos de accionistas, no genera interés	<u>58.018</u>
Sub-total	<u>177.622</u>
Menos:	
Vencimiento Corriente	<u>29.846</u>
TOTAL	<u>147.776</u>

Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas mediante Contratos de Prenda Industrial sobre Maquinarias, Hipotecas de Terrenos y Edificios firmadas de manera conjunta con la compañía Oxideplo, garantías reales sobre bienes de propiedad de los socios, certificados de depósitos sobre mercadería consignadas en Almaceneras. Cada institución financiera acreedora mantiene sus riesgos (de corto y largo plazo) debidamente respaldados con garantías reales.

(1) Corresponden a pasivos reprogramados con una institución bancaria, los cuales están a nombre de uno de los socios de la compañía.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	DOLARES
Proveedores Locales	15.875
Compañías Relacionadas	112.729
Proveedores del Exterior	13.623
Servicios Básicos	2.485
Anticipo de Clientes	21.270
Fiscales	9.353
Compañías de Seguros	13.261
Otros	<u>33.879</u>
TOTAL	<u>222.475</u>

INDUSTRIAS DACAR C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Otros incluyen US\$ 10.793 por conceptos de "Cheques girados y no cobrados"

13. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES
Beneficios Sociales	3.827
Intereses por Pagar a terceros	<u>450</u>
TOTAL	<u>4.277</u>

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

INGRESOS	DOLARES
Ventas de bienes	<u>307.100</u>
TOTAL INGRESOS	<u>307.100</u>
EGRESOS	
Compras de materias primas	258.961
Servicios de Asesorías técnicas	<u>87.200</u>
TOTAL EGRESOS	<u>346.161</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2001, está representado por 500 participaciones de valor nominal unitario de US\$ 0.40. Con fecha septiembre de 2001 se inició el trámite de aumento de capital mediante aportes en efectivo por US\$ 2.000 y sus correspondientes reformas de estatutos, con lo cual el capital de la compañía ascendería a US\$ 2.200.