

maría durango vela
quito - ecuador

Informe del Auditor Independiente

**A los Accionistas de
Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada :**

He auditado el balance general adjunto de Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada (una sociedad de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2003, y el correspondiente estado de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en mi auditoría.

Excepto por lo que se menciona en los dos párrafos siguientes, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

No observé la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2002 (por US\$443,830.11), porque esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor independiente de la Compañía, y los registros de la Compañía no permiten efectuar pruebas retroactivas adecuadas de las cantidades en el inventario.

No ha sido posible obtener las confirmaciones de uno de los asesores legales de la Compañía en cuanto a si la lista de litigios, reclamaciones e imposiciones pendientes o amenazadas, preparadas por la gerencia está completa. Esta confirmacion se consideran necesarias según las normas de auditoría generalmente aceptadas para corroborar la información facilitada por la gerencia relativa a esos asuntos.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha registrado una estimación para cuentas dudosas de US\$20,650, que según la gerencia es adecuada. Sin embargo, basada en mi análisis de la recuperación de cuentas por cobrar, a mi juicio es insuficiente, por lo que la Compañía debió hacer una acumulación adicional de aproximadamente US\$192,000. De haberse registrado esta estimación, la pérdida hubiera sido de US\$213,024 y el patrimonio hubiera disminuido a US\$428,217.

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido observar los inventarios físicos iniciales, y de haber recibido la confirmación de los abogados de la Compañía, descritos en el tercero y cuarto párrafos precedentes; y de haber registrado la provisión para incobrables, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada, al 31 de diciembre del 2003,

Página No.2

Informe del auditor independiente

los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los estados financieros de Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada al 31 de diciembre del 2002, no fueron auditados por mí, por lo que no expreso una opinión sobre dichos estados financieros.

Según se menciona en la Nota No. 1 a los estados financieros adjuntos, durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc. Durante el año 2003, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. A la fecha no es posible determinar como se avizora el futuro y la solución de la situación antes mencionada; por lo que los estados financieros arriba mencionados deberán ser leídos considerando estas circunstancias.



María Durango Vela

Licencia profesional No.16,646

Registro de Auditor Externo en la

Superintendencia de Compañías No.292

16 de marzo del 2004

Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos (Nota No.3)	22,227	82,621
Cuentas por cobrar (Nota No.4)	641,625	638,582
Inventarios (Nota No.5)	275,018	443,830
Impuestos prepagados	<u>36,129</u>	<u>14,077</u>
	974,999	1,179,110
EDIFICIO, MAQUINARIA y OTROS, neto (Nota No.6)	361,044	166,270
OTROS ACTIVOS (Nota No.7)	14,286	149,368
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total del activo	<u>1,350,329</u>	<u>1,494,749</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias (Nota No.8)	653,537	653,019
Cuentas por pagar a socios	35,816	160,485
Cuentas por pagar	16,874	21,478
Pasivos acumulados	17,027	8,158
Impuestos retenidos por pagar	6,858	10,367
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total del pasivo	<u>730,112</u>	<u>853,507</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social (Nota No.9)	200,000	200,000
Reservas de capital	516,293	516,293
Reserva Legal	2,551	2,551
Déficit acumulado –		
Reserva facultativa	48,477	48,477
Déficit acumulado	<u>(147,104)</u>	<u>(126,079)</u>
	<u>(98,627)</u>	<u>(77,602)</u>
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total del patrimonio de los socios	620,217	641,242
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>1,350,329</u>	<u>1,494,749</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS	1,511,124	1,414,778
COSTO DE VENTAS	951,122	1,144,892
Utilidad bruta	560,002	269,886
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	330,024	22,070
Administración	121,267	98,404
Financieros	92,296	87,537
Total gastos de operación	543,587	208,011
Utilidad en operación	16,415	61,875
INGRESOS NO OPERACIONALES	561	8,283
Utilidad antes de partida extraordinaria	16,976	70,158
PÉRDIDA EXTRAORDINARIA (Nota No.10)	38,000	70,804
Pérdida neta	21,024	646
Pérdida por cada participación	0.11	0.003

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVAS</u>	<u>RESER-</u>	<u>DÉFICIT ACUMULADO</u>		
	<u>SOCIAL</u>	<u>DE</u>	<u>VA</u>	<u>Reserva</u>	<u>Déficit</u>	<u>Total</u>
		<u>CAPITAL</u>	<u>LEGAL</u>	<u>Faculta-</u>	<u>Acumu-</u>	
				<u>tiva</u>	<u>lado</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1,200	715,093	2,551	48,477	(125,434)	(76,957)
Aumento de capital, de acuerdo con resolución de Junta Universal de Socios del 4 de diciembre del 2000	198,800	(198,800)	-	-	-	-
Pérdida del año	-	-	-	-	(646)	(646)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2002	200,000	516,293	2,551	48,477	(126,080)	(77,603)
Pérdida del año	-	-	-	-	(21,024)	(21,024)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>200,000</u>	<u>516,293</u>	<u>2,551</u>	<u>48,477</u>	<u>(147,104)</u>	<u>(98,627)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

(Expresado Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida neta)	(21,024)	(646)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación -		
Depreciación	26,452	29,561
Amortizaciones	70,137	257,347
Aumento en la provisión para incobrables	6,424	5,779
Cambios netos en activos y pasivos -		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(9,467)	(118,109)
Disminución inventarios	168,812	47,922
(Aumento) Disminución en impuestos prepagados	(22,052)	-
(Disminución) en cuentas por pagar	(4,604)	(146,827)
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	8,869	(1,165)
(Disminución) en impuesto por pagar	(3,509)	(2,817)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	220,038	71,045
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adiciones) a edificios, instalaciones, maquinaria y otros	(221,226)	(72,460)
(Adiciones) a otros activos	(1,743)	-
Recuperación de Fondo Visión	66,688	9,668
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(156,281)	(62,792)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) de cuentas por pagar a socios	(124,669)	(180,000)
(Disminución) Aumento de obligaciones bancarias	518	209,060
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(124,151)	29,060
	-----	-----
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(60,394)	37,313
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	82,621	45,308
	-----	-----
Saldo al final del año	22,227	82,621
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

(Expresadas en Dólares de E.U. A.)

1. OPERACIÓN:

La Compañía fue constituida bajo las leyes ecuatorianas el 16 de marzo de 1998, fecha en la que inició sus operaciones. El objetivo principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de acumuladores de energía y electrónica; así como, la importación y exportación de maquinaria, equipos y suministros para la industria.

Durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc. Sin embargo, durante los años 2003 y 2002, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuesto en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que no difieren substancialmente de los principios de aceptación general; estos principios requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismo. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(a) Inventarios -

Los inventarios de materia prima y otros están valorados al precio de compra, que no excede del valor de mercado. Los inventarios de productos en proceso y productos terminados están valorados al costo promedio de producción.

(b) Edificios, maquinaria y otros -

Los edificios, planta y otros activos fijos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se carga a los resultados del año y se calcula

(Continuación de la Nota No.2
Políticas de Contabilidad)

bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está determinada en base a la vida probable de los bienes.

(c) Otros activos -

Los otros activos están registrados al costo histórico.

(d) Pérdida por participación

La pérdida neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(e) Registros contables y unidad monetaria -

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2002, el efectivo en caja y bancos incluía una inversión de US\$11.000 al 7.5% anual.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por cobrar a clientes	536,623	87,222
Compañía relacionada – BATNEC Compañía Limitada	105,674	490,790
Préstamos a personal	11,358	2,327
Otras	<u>8,620</u>	<u>72,469</u>
	662,275	652,808
Menos - Provisión cuentas incobrables	<u>20,650</u>	<u>14,226</u>
	<u>641,625</u>	<u>638,582</u>

Durante el 2003 y 2002, la Compañía efectuó una reserva de 6,424 y 5,779 respectivamente, de acuerdo con lo permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante el 2003 y 2002, las ventas de baterías a Baterías Nacionales BATNEC Cia. Ltda., compañía relacionada, fueron de 39,705 y 1,318,606 respectivamente.

5. INVENTARIOS :

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Producto terminado	28,673	48,637
Accesorios	6,041	-
Producción en proceso	162,864	92,950
Materia Prima y suministros	77,364	296,640
Importaciones en tránsito	76	5,603
	<u>275,018</u>	<u>443,830</u>

6. EDIFICIO, INSTALACIONES MAQUINARIA y OTROS :

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el edificio, planta y otros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Edificio e instalaciones (Ver Nota No.12)	275,071	107,243	5%
Maquinaria y equipo	168,775	165,360	10%
Muebles y enseres de oficina	8,851	6,340	10%
Equipo de computación	<u>10,469</u>	<u>5,504</u>	33%
	463,166	284,447	==
Depreciación acumulada	<u>102,122</u>	<u>118,177</u>	
	<u>361,044</u>	<u>166,270</u>	

El movimiento de las edificio, maquinaria y otros durante el año fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001	166,270	123,371
Más (menos) -		
Adiciones, netas	221,226	72,460
Depreciación del período	<u>(26,452)</u>	<u>(29,561)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>361,044</u>	<u>166,270</u>

7. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los otros activos correspondían a:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Marca	961,701	961,701
Depósito en Fondos Visión	246,543	246,543
Gastos de constitución	1,273	1,273
Garantías y otros	<u>2,463</u>	<u>720</u>
	1,211,980	1,210,237
Menos - Amortización acumulada	1,121,337	1,051,200
Recuperación en efectivo	<u>76,357</u>	<u>9,669</u>
	<u>14,286</u>	<u>149,368</u>

(Continuación de la Nota No.7
Otros activos..)

Durante el 2003 y 2002, la amortización fue de 70,137 y 320,694 y la recuperación en efectivo del Fondo Vision fue de 66,688 y 9.669 y respectivamente.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las obligaciones bancarias corresponden a préstamos a un plazo de un año, a una tasa de interés anual del 14%. Este saldo incluye intereses por 28,537 y 28,019 respectivamente.

9. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social estaba formado por 200,000 participaciones sociales, iguales e indivisibles de un valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

En Junta Universal de Socios del 4 de diciembre del 2000, se aprobó el incremento de capital de 198,800 utilizando las reservas de capital y la reforma de los estatutos, proceso que concluyó el 29 de abril del 2002.

10. PERDIDA EXTRAORDINARIOS:

Durante el 2003, la Compañía perdió un litigio con los propietarios del predio en el que funcionaba la fábrica por lo que se vió obligada a pagar 38,000 adicionales a los alquileres pactados.

Durante el 2002, la Compañía fue estafada en la compra frustrada de un predio de propiedad del señor Carlos Lopez Ballesteros, por lo que reconoció una pérdida de 70,804 correspondiente al pago efectuado frente al Notario Primero de Pichincha.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Pérdida amortizable en los próximos años
para efectos impositivos -

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene un déficit acumulado de 135,374 y 125,433 respectivamente, que podrán ser deducidas como gasto en los próximos cinco años a razón del 25% de la utilidad tributaria del ejercicio económico.

(b) Contingencias -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

12. CONTRATO:

El 13 de agosto del 2002, la Compañía firmó un contrato de Arrendamiento Mercantil del terreno por un valor de 289,000, a cinco años plazo con pagos mensuales reajutable. En octubre del mismo año, obtiene una autorización del propietario para realizar la construcción y adecuaciones de la planta y oficinas (Ver Nota No.6) . Durante el 2003 y 2002, se cargaron a resultados por concepto de arrendamiento mercantil 79,981 y 39,414 respectivamente.

FABRIBAT CIA. LTDA.

TABLA DEL CONTENIDO:

Carta Dictamen
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros
