

Fábrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

**Informe del auditor independiente conjuntamente con los estados financieros
al 31 de diciembre del 2004 y 2003**

**maría durango vela
quito - ecuador**

Informe del Auditor Independiente

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

He auditado los balances generales adjuntos de Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada (una sociedad de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.
nativas.

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.

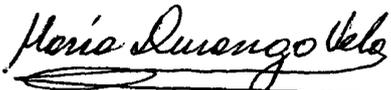
No ha sido posible obtener las confirmaciones de los asesores legales de la Compañía en cuanto a si la lista de litigios, reclamaciones e imposiciones pendientes o amenazadas, preparadas por la gerencia está completa. Estas confirmaciones se consideran necesarias según las normas de auditoría generalmente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

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha registrado una estimación para cuentas dudosas de US\$16,746 y US\$20,650 respectivamente, 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\$160,000 en el 2004 y US\$192,000 en el 2003. De haberse registrado estas estimaciones, la pérdida hubiera sido de US\$ 90,000 en el 2004 y US\$213,024 en el 2003 y el patrimonio hubiera disminuído a US\$513,955 y US\$428,217, respectivamente.

Página No.2
Informe del auditor independiente
Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

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 del 2003, 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 2004 y 2003; los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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 2004 y 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.16,164
Registro de Auditor Externo en la
Superintendencia de Compañías No.292

29 de marzo del 2005

Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	1,442	22,227
Cuentas por cobrar (Nota No.3)	850,987	641,625
Inventarios (Nota No.4)	339,703	275,018
Impuestos prepagados (Nota No.12)	<u>25,135</u>	<u>36,129</u>
	1,217,267	974,999
EDIFICIO, MAQUINARIA y OTROS, neto (Nota No.5)	336,705	361,044
OTROS ACTIVOS (Nota No.6)	2,963	14,286
Total del activo	<u><u>1,556,935</u></u>	<u><u>1,350,329</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	33,983	-
Obligaciones bancarias (Nota No.7)	684,258	653,537
Cuentas por pagar a socios	38,786	35,816
Cuentas por pagar	67,100	16,874
Pasivos acumulados	40,710	17,027
Impuestos retenidos por pagar	18,143	6,858
Total del pasivo	<u><u>882,980</u></u>	<u><u>730,112</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social (Nota No.8)	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
Reservas de capital	<u>440,064</u>	<u>516,293</u>
Reserva Legal (Nota No.9)	<u>5,238</u>	<u>2,551</u>
Déficit acumulado --		
Reserva facultativa	48,477	48,477
Déficit acumulado	<u>(19,824)</u>	<u>(147,104)</u>
	28,653	(98,627)
Total del patrimonio de los socios	<u><u>673,955</u></u>	<u><u>620,217</u></u>
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas	<u><u>1,556,935</u></u>	<u><u>1,350,329</u></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 2004 y 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS	2,158,949	1,511,124
COSTO DE VENTAS	1,307,764	951,122
Utilidad bruta	851,185	560,002
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	536,973	330,024
Administración	103,341	121,267
Financieros	100,662	92,296
Total gastos de operación	740,976	543,587
Utilidad en operación	110,209	16,415
INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota No.6)	13,736	561
Utilidad antes de partida extraordinaria, participación de los trabajadores e impuesto a la renta	123,945	16,976
PÉRDIDA EXTRORDINARIA (Nota No.10)	49,907	38,000
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	74,038	(21,024)
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (Nota No 11)	8,400	-
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	65,638	(21,024)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota No.12)	11,900	-
Utilidad (Pérdida) neta	53,738	(21,024)
Utilidad (Pérdida) por cada participación	0,269	0.11

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 2004 y 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVAS DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u> <u>Utilida- Acumu- ladas</u>	<u>Total</u>
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	200,000	516,293	2,551	48,477	(147,104)	(98,627)
Absorción de pérdidas de los años 1998, 1999 y 2000 con reservas de capital a ser aprobada por la Junta de Socios	-	(76,229)	-	-	76,229	76,229
Utilidad del año	-	-	-	-	53,738	53,738
Apropiación para reserva legal, a ser aprobada en la Junta de Socios	-	-	2,687	-	(2,687)	(2,687)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>200,000</u>	<u>440,064</u>	<u>5,238</u>	<u>48,477</u>	<u>(19,824)</u>	<u>28,653</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 2004 y 2003

(Expresado Dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	53,738	(21,024)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación –		
Depreciación	76,128	70,137
Amortizaciones	3,566	26,452
Aumento en la provisión para incobrables	16,746	6,424
Cambios netos en activos y pasivos -		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(226,108)	(9,467)
(Aumento) Disminución inventarios	(64,685)	168,812
Disminución (Aumento) en impuestos prepagados	10,994	(22,052)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	50,226	(4,604)
Aumento en pasivos acumulados	23,683	8,869
Aumento (Disminución) en impuesto por pagar	11,285	(3,509)
	-----	-----
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de operación	(44,427)	220,038
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adiciones) a edificios, instalaciones, maquinaria y otros	(51,789)	(221,226)
(Adiciones) a otros activos	(500)	(1,743)
Recuperación de Fondo Visión, no provisionado	8,257	66,688
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(44,032)	(156,281)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de sobregiro bancario	33,983	-
(Disminución) Aumento de obligaciones bancarias	30,721	518
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar a socios	2,970	(124,669)
	-----	-----
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	67,674	(124,151)
	-----	-----
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(20,785)	(60,394)
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	22,227	82,621
	-----	-----
Saldo al final del año	1,442	22,227
	=====	=====

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 2004 y 2003

(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 2004 y 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. 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 bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está determinada en base a la vida probable de los bienes o de la duración del contrato de arrendamiento mercantil.

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

- (c) Otros activos -
Los otros activos están registrados al costo histórico.
- (d) Utilidad (Pérdida) por participación -
La utilidad o 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. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar a clientes	797,371	536,623
Compañía relacionada – BATNEC Compañía Limitada	49,464	105,674
Préstamos a personal	9,200	11,358
Otras	<u>22,342</u>	<u>8,620</u>
	878,377	662,275
Menos - Provisión cuentas incobrables	<u>27,390</u>	<u>20,650</u>
	<u>950,987</u>	<u>641,625</u>

Durante el 2004 y 2003, la Compañía efectuó una reserva de 16,746 y 6,424 respectivamente, de acuerdo con lo permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno. 11,749 de cuentas por cobrar a clientes se halla garantizando un préstamo bancario, bajo la modalidad de Factoring. (Nota No.11)

Baterías Nacionales BATNEC Cia. Ltda., compañía relacionada, le prestó servicios de comercialización y administración de cartera por 48,500 en el 2004 y 160,000 en el 2003. Durante el 2003 las ventas de baterías a la mencionada compañía relacionada fueron de 39,705.

4. INVENTARIOS :

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Producto terminado	55,486	28,673
Accesorios	4,713	6,041
Producción en proceso	153,233	162,864
Materia Prima y suministros	98,811	77,364
Importaciones en tránsito	<u>27,460</u>	<u>76</u>
	<u>339,703</u>	<u>275,018</u>

5. EDIFICIO, INSTALACIONES MAQUINARIA y OTROS :

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el edificio, planta y otros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Edificio e instalaciones (Ver Nota No.12)	275,071	275,071	20% y 5%
Maquinaria y equipo	195,067	168,775	10%
Vehículos	17,561	-	20%
Muebles y enseres de oficina	12,236	8,851	10%
Equipo de computación	<u>14,727</u>	<u>10,469</u>	33%
	514,662	463,166	=
Depreciación acumulada	<u>177,957</u>	<u>102,122</u>	
	<u>336,705</u>	<u>361,044</u>	

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003 y 2002	361,044	166,270
Más (menos) -		
Adiciones, netas	51,789	221,226
Depreciación del período	<u>(76,128)</u>	<u>(26,452)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>336,705</u>	<u>361,044</u>

Durante el año 2004, la administración decidió depreciar las instalaciones al 20% anual, de acuerdo con la duración del contrato de arrendamiento mercantil.

6. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los otros activos correspondían a:

	<u>2004</u>	<u>2003</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>2,962</u>	<u>2,463</u>
	1,212,479	1,211,980
Menos - Amortización acumulada	1,124,903	1,121,337
Recuperación en efectivo	87,576	76,357
	-----	-----
	<u>2,962</u>	<u>14,286</u>

Durante el 2004 y 2003, la amortización fue de 3,566 y 70,137, y la recuperación en efectivo del Depósito en Fondo Vision fue de 19,626 (8,407 se registraron como otros ingresos) y 66,688 respectivamente.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 28,692 y 28,537 respectivamente. Un préstamo 11,749 está garantizada con cuentas por cobrar a clientes (Nota No.3).

8. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social estaba formado por 200,000 participaciones sociales, iguales e indivisibles de un valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

9. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de las utilidades netas anuales, hasta que la reserva llegue hasta el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas en operación o para capitalizarse. Durante el 2004, la reserva legal se incremento en 2,687.

10. PERDIDA EXTRAORDINARIOS:

Durante el 2004, la Compañía instalo, en un terreno contigua a la planta de ensamblaje de las baterías, una planta de procesamiento de plomo por 49,907; sin embargo, debido a la alta contaminación ambiental la Compañía debe trasladarse fuera del perímetro urbano del Distrito Metropolitano de Quito, por lo que la inversión en la mencionada planta ha sido cargada a resultados del año.

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.

11. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:

De acuerdo con las leyes vigentes los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía. Por ello el empleador está obligado a reconocer y repartir a sus trabajadores el 15% de las utilidades netas del año. Durante el 2004, la participación de los trabajadores en las utilidades fueron de 8,400.

12. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Conciliación tributable entre la utilidad contable y la utilidad base para el calculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta -

Utilidad contable antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	74,038
Más (Menos) -	
Amortización de pérdidas tributales de años anteriores	(18,509)
Gastos no deducibles	469

Utilidad base de calculo para el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	55,998
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	8,400

Base imponible	47,598
Provisión para impuesto a la renta, 25% de la base imponible	11,900
(Menos) - Retenciones en la fuente del año y años anteriores	(37,035)

Impuesto a la renta retenidos en fuente por reclamar	25,135
	=====

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

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantiene una pérdida tributable de 123,474 y 135,374 respectivamente, que podrán ser deducidas como gasto en los próximos cinco años a razón del 25% de la utilidad tributable del ejercicio económico.

(c) Contingencias -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

13. 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 2004 y 2003, se cargaron a resultados del año 78,698 y 79,981 respectivamente.