

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 2005 y 2004, 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.

Al 31 de diciembre del 2004, no me fue posible obtener confirmaciones de los clientes mas importantes en cuanto al saldo adeudado a la Compañía, y lo inadecuado de los registros no me permitio efectuar pruebas alternativas.

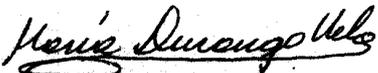
No ha sido posible obtener las confirmaciones de los asesores legales de la Compañía en cuanto a si la lista de litigios, reclamaciones e imposiciones pendientes o amenazadas, preparadas por la gerencia está completa. Esta confirmacion se consideran necesarias según las normas de auditoría generalmente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

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía ha registrado una estimación para cuentas dudosas de US\$34,738 y US\$16,746 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 de US\$138,00 en el 2005 y US\$160,000 en el 2004. De haberse registrado estas estimaciones, la pérdida hubiera sido de US\$ 60,160 en el 2005 y US\$90,000 en el 2004 y el patrimonio hubiera disminuído a US\$615,892 en el 2005 y US\$513,955 en el 2004.

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber recibido la confirmación de los abogados de la Compañía, descritos en el cuarto párrafo precedente; y de haber registrado la provisión para incobrables, expuesto en el párrafo anterior, 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 2005 y 2004; 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.

Página No.2
Informe del auditor independiente

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 2005 y 2004, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, por la inestabilidad económica y la futura firma del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos de Norte América, 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

16 de marzo del 2006

Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	79,099	1,442
Cuentas por cobrar (Nota No.3)	845,183	850,987
Inventarios (Nota No.4)	409,342	339,703
Gastos anticipados	4,420	-
Impuestos prepagados (Nota No.12)	<u>6,580</u>	<u>25,135</u>
	1,344,624	1,217,267
EDIFICIO, MAQUINARIA y OTROS, neto (Nota No.5)	346,788	336,705
OTROS ACTIVOS (Nota No.6)	1,000	2,963
	-----	-----
Total del activo	<u>1,692,412</u>	<u>1,556,935</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	36,489	33,983
Obligaciones bancarias (Nota No.7)	749,707	684,258
Cuentas por pagar	81,448	67,100
Pasivos acumulados	<u>50,334</u>	40,710
Impuestos retenidos por pagar	12,780	18,143
Cuentas por pagar a socios	7,762	38,786
	-----	-----
Total del pasivo	<u>938,520</u>	<u>882,980</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social (Nota No.8)	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
Reservas de capital	<u>516,293</u>	<u>516,293</u>
Reserva Legal (Nota No.9)	<u>9,235</u>	<u>5,238</u>
Déficit acumulado –		
Reserva facultativa	48,477	48,477
Déficit acumulado	<u>(20,113)</u>	<u>(96,053)</u>
	-----	-----
Total del patrimonio de los socios	753,892	673,955
	-----	-----
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>1,692,412</u>	<u>1,556,935</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 2005 y 2004

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS	2,597,907	2,158,949
COSTO DE VENTAS	1,730,501	1,307,764
	-----	-----
Utilidad bruta	867,406	851,185
	-----	-----
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	550,508	536,973
Administración	122,214	103,341
Financieros	95,821	100,662
	-----	-----
Total gastos de operación	768,543	740,976
	-----	-----
Utilidad en operación	98,863	110,209
INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota No.6)	18,534	13,736
	-----	-----
Utilidad antes de partida extraordinaria, participación de los trabajadores e impuesto a la renta	117,397	123,945
	-----	-----
PÉRDIDA EXTRAORDINARIA (Nota No.10)	-	49,907
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	117,397	74,038
	-----	-----
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (Nota No 11)	15,500	8,400
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	101,897	65,638
	-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA (Nota No.12)	21,960	11,900
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) neta	79,937	53,738
	=====	=====
Utilidad por cada participación	0.399	0.269
	=====	=====

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 2005 y 2004

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVAS DE CAPITAL</u>	<u>RESER- VA LEGAL</u>	<u>Reserva Faculta- tiva</u>	<u>DÉFICIT ACUMULADO Déficit Acumu- lado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	200,000	516,293	2,551	48,477	(147,104)	(98,627)
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 2004	<u>200,000</u>	<u>516,293</u>	<u>5,238</u>	<u>48,477</u>	<u>(96,053)</u>	<u>(47,576)</u>
Utilidad del año	-	-	-	-	79,937	79,937
Apropiación para reserva legal, a ser aprobada en la Junta de Socios	-	-	3,997	-	(3,997)	(3,997)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>200,000</u>	<u>516,293</u>	<u>9,235</u>	<u>48,477</u>	<u>(20,113)</u>	<u>28,364</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 2005 y 2004

(Expresado Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	79,937	53,738
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto utilizado en actividades de operación –		
Depreciación	89,888	76,128
Amortizaciones	-	3,566
Aumento en la provisión para incobrables	37,394	16,746
Cambios netos en activos y pasivos -		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(31,590)	(226,108)
(Aumento) en inventarios	(69,639)	(64,685)
(Aumento) en gastos anticipados	(4,420)	-
Disminución en impuestos prepagados	18,555	10,994
Aumento en cuentas por pagar	14,348	50,226
Aumento en pasivos acumulados	9,624	23,683
(Disminución) Aumento en impuesto por pagar	(5,363)	11,285
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	138,734	(44,427)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adiciones) a terrenos, instalaciones, maquinaria y otros	(99,971)	(51,789)
Disminución de otros activos	1,963	(500)
Recuperación de Fondo Visión	-	8,257
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(98,008)	(44,032)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento sobregiro bancario	2,506	33,983
Aumento de obligaciones bancarias	65,449	30,721
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar a socios	(31,024)	2,970
	-----	-----
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	36,931	67,674
	-----	-----
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	77,657	(20,785)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	1,442	22,227
	-----	-----
Saldo al final del año	79,099	1,442
	=====	=====

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 2005 y 2004

(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 2005 y 2004, 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, y a enfrentar la futura firma del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos de Norte América,. 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 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar a clientes	787,412	797,371
Compañía relacionada – BATNEC Compañía Limitada	54,739	49,464
Préstamos a personal	12,167	9,200
Otras	<u>25,603</u>	<u>22,342</u>
	879,921	878,377
Menos - Provisión cuentas incobrables	<u>34,738</u>	<u>27,390</u>
	<u>845,183</u>	<u>850,987</u>

Durante el 2005 y 2004, la Compañía efectuó una reserva de 37,394 y 16,746 respectivamente, de acuerdo con lo permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno. Al 31 de diciembre del 2004, 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.

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Producto terminado	71,826	55,486
Accesorios	6,234	4,713
Producción en proceso	193,056	153,233
Materia Prima y suministros	119,542	98,811
Importaciones en tránsito	<u>18,684</u>	<u>27,460</u>
	<u>409,342</u>	<u>339,703</u>

5. TERRENO, EDIFICIO, INSTALACIONES MAQUINARIA Y OTROS :

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el terreno, edificio, planta y otros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Terreno	39,829	-	
Edificio e instalaciones (Ver Nota No.12)	275,071	275,071	20% y 5%
Maquinaria y equipo	191,584	195,067	10%
Vehículos	49,381	17,561	20%
Muebles y enseres de oficina	11,928	12,236	10%
Equipo de computación	17,831	14,727	33%
Software	18,000	-	33%
Obras en curso	<u>1,600</u>	<u>-</u>	
	605,224	514,662	==
Depreciación acumulada	<u>258,436</u>	<u>177,957</u>	
	<u>346,788</u>	<u>336,705</u>	

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003	336,705	361,044
Más (menos) -		
Adiciones, netas de retiros	99,970	51,789
Depreciación del período	<u>(89,888)</u>	<u>(76,128)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>346,788</u>	<u>336,705</u>

Durante el año 2005 y 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 2005 y 2004, los otros activos correspondían a:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Marca	-	961,701
Depósito en Fondos Visión	-	246,543
Gastos de constitución	-	1,273
Garantías y otros	<u>2,962</u>	<u>2,962</u>
	2,962	1,212,479
Menos - Amortización acumulada	-	1,124,903
Recuperación en efectivo	1,962	87,576
	-----	-----
	<u>1,000</u>	<u>2,962</u>

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

7. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las obligaciones bancarias corresponden a préstamos con el Banco Atlántico Bank & Trust Ltd. Bahamas a un plazo de un año renovable, a una tasa de interés anual del 12% y 14% respectivamente. Este saldo incluye intereses por 24,707 y 28,692 respectivamente. Este préstamo está garantizado con depósitos de los socios (Ing. Galo Rubio por 425,000 y Lcdo. Marcelo Rubio por 200,000), y está registrado en el Banco Central del Ecuador desde su concesión en septiembre del 2002. Hasta la fecha no se ha cancelado el capital.

Durante el 2004, un préstamo de 11,749 estaba garantizado con cuentas por cobrar a clientes (Ver Nota No.3).

8. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 2005 y el 2004, la reserva legal se incremento en 3,997 y 2,687 respectivamente.

10. PERDIDA EXTRAORDINARIOS:

Durante el 2004, en un terreno contigua a la planta de ensamblaje de las baterías, la Compañía instalo una planta de procesamiento de plomo por un valor de 49,907; sin embargo, debido a la alta contaminación ambiental la Compañía se traslado fuera del perimetro urbano del Distrito Metropolitano de Quito, por lo que la inversión en la mencionada planta fue registrada en los resultados de ese año.

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 2005 y 2004, la participación de los trabajadores en las utilidades fueron de 15,500 y 8,400 respectivamente.

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 -

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad contable antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	117,397	74,038
Más (Menos) -		
Amortización de pérdidas tributales de años anteriores	(14,175)	(18,509)
Gastos no deducibles	118	469
	-----	-----
Utilidad base de calculo para el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	103,340	55,998
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	15,500	8,400
	-----	-----
Base imponible	87,840	47,598
Provisión para impuesto a la renta, 25% de la base imponible	21,960	11,900
(Menos) - Retenciones en la fuente del año y años anteriores	(28,540)	(37,035)
	-----	-----
Impuesto a la renta retenidos en fuente por reclamar	<u>6,580</u>	<u>25,135</u>

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

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene una pérdida tributable de 38,191 y 52,366 respectivamente, que podrán ser deducidas como gasto en los próximos cinco años hasta un máximo 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.5). Durante el 2005 y 2004, se cargaron a resultados del año 78,405 y 78,698 respectivamente.