

**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 2006 y 2005, 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.

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 2006 y 2005, la Compañía ha registrado una estimación para cuentas dudosas de US\$10,726 y US\$34,738 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\$20,000 en el 2006 y US\$138,000 en el 2005. De haberse registrado estas estimaciones, la utilidad hubiera sido de US\$ 180,648 en el 2006 y hubiera resgistrado una pérdida de US\$58,063 en el 2005 y el patrimonio hubiera disminuído a US\$935,494 en el 2006 y US\$615,892 en el 2005.

En mi opinión, excepto por no 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 2006 y 2005; 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. Sin embargo, durante los años 2006 y 2005, 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.

Página No.2

Informe del auditor independiente

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

Maria Durango Vela

~~Maria Durango Vela~~

Licencia profesional No.16,164

Registro de Auditor Externo en la

Superintendencia de Compañías No.292

5 de febrero del 2007



Fabrica de Baterías FABRIBAT Compañía Limitada

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	3,296	79,099
Cuentas por cobrar (Nota No.3)	1,239,104	845,183
Inventarios (Nota No.4)	532,916	409,342
Gastos anticipados	2,668	4,420
	<u>1,777,984</u>	<u>1,348,044</u>
EDIFICIO, MAQUINARIA y OTROS, neto (Nota No.5)	259,504	346,788
OTROS ACTIVOS	1,000	1,000
	<u>2,038,488</u>	<u>1,685,832</u>
Total del activo	<u>2,038,488</u>	<u>1,685,832</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	3,407	36,489
Obligaciones bancarias (Nota No.6)	780,283	749,707
Cuentas por pagar	135,441	81,448
Pasivos acumulados	100,766	50,334
Impuestos por pagar (Nota No.7 y 11)	54,464	6,200
Cuentas por pagar a socios	8,633	7,762
	<u>1,082,994</u>	<u>931,940</u>
Total del pasivo	<u>1,082,994</u>	<u>931,940</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>19,315</u>	<u>9,235</u>
Utilidades acumuladas –		
Reserva facultativa	48,477	48,477
Utilidades (déficit) acumuladas	<u>171,409</u>	<u>(20,113)</u>
	<u>219,886</u>	<u>28,364</u>
Total del patrimonio de los socios	<u>955,494</u>	<u>753,892</u>
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>2,038,488</u>	<u>1,685,832</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 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS	3,450,549	2,597,907
COSTO DE VENTAS	2,276,489	1,730,501
Utilidad bruta	<u>1,174,060</u>	<u>867,406</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	605,252	550,508
Administración	169,602	122,214
Financieros	87,049	95,821
Total gastos de operación	<u>861,903</u>	<u>768,543</u>
Utilidad en operación	<u>312,157</u>	<u>98,863</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	9,744	18,534
Utilidad antes de partida extraordinaria, participación de los trabajadores e impuesto a la renta	<u>321,901</u>	<u>117,397</u>
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (Nota No 9)	49,779	15,500
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	<u>272,122</u>	<u>101,897</u>
IMPUESTO A LA RENTA (Nota No.12)	70,520	21,960
Utilidad neta	<u>201,602</u>	<u>79,937</u>
Utilidad por cada participación	<u>1.00</u>	<u>0.399</u>

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 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVAS</u> <u>DE</u> <u>CAPITAL</u>	<u>RESER-</u> <u>VA</u> <u>LEGAL</u>	<u>Reserva</u> <u>Faculta-</u> <u>tiva</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u> <u>Utilidades</u> <u>Acumu-</u> <u>ladas</u> <u>Total</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	200,000	516,293	5,238	48,477	(96,053)	(47,576)
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>
Utilidad del año	-	-	-	-	201,602	201,602
Apropiación para reserva legal, a ser aprobada en la Junta de Socios	-	-	10,080	-	(10,080)	(10,080)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>200,000</u>	<u>516,293</u>	<u>19,315</u>	<u>48,477</u>	<u>171,409</u>	<u>219,886</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 2006 y 2005

(Expresado Dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	201,602	79,937
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación –		
Depreciación	95,368	89,888
Aumento en la provisión para incobrables	10,739	37,394
Cambios netos en activos y pasivos -		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(404,660)	(31,590)
(Aumento) inventarios	(123,574)	(69,639)
Disminución (Aumento) gastos anticipados	1,752	(4,420)
Disminución en impuestos prepagados	37,014	18,555
Aumento en cuentas por pagar	53,993	14,348
Aumento en pasivos acumulados	50,432	9,624
Aumento (Disminución) en impuesto por pagar	11,250	(5,363)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(66,084)	138,734
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adiciones) a edificios, instalaciones, maquinaria y otros	(8,084)	(99,971)
Disminución a otros activos	-	1,963
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(8,084)	(98,008)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento sobregiro bancario	(33,082)	2,506
Aumento de obligaciones bancarias	30,576	65,449
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar a socios	871	(31,024)
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(1,635)	36,931
	-----	-----
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(75,803)	77,657
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	79,099	1,442
	-----	-----
Saldo al final del año	3,296	79,099
	=====	=====

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 2006 y 2005

(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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por cobrar a clientes	1,072,324	787,412
Compañía relacionada – BATNEC Compañía Limitada	190,156	54,739
Préstamos a personal	8,484	12,167
Otras	<u>13,617</u>	<u>25,603</u>
	1,284,580	879,921
Menos - Provisión cuentas incobrables	<u>45,477</u>	<u>34,738</u>
	<u>1,239,104</u>	<u>845,183</u>

El 21 de noviembre del 2006, la Compañía contrató un préstamo con el Banco del Pichincha para a su vez prestar a Baterías Nacionales BATNEC Cia. Ltda., compañía relacionada, con el objeto de que ésta adquiriera un terreno, hasta la fecha no se ha completado la negociación.

Durante el 2006 y 2005, la Compañía efectuó una reserva adicional para cuentas incobrables de 10,739 y 7,348 respectivamente, de acuerdo con lo permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno. Adicionalmente, durante el 2006, cargó a resultados del año 54,238 de cuentas por cobrar clientes por la imposibilidad de ejecutoriar la resolución establecida en la determinación del juicio con Santalva Cia. Ltda.

4. INVENTARIOS :

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Producto terminado	83,426	71,826
Accesorios	9,261	6,234
Producción en proceso	94,482	193,056
Materia Prima y suministros	329,496	119,542
Importaciones en tránsito	16,250	18,684
	<u>532,916</u>	<u>409,342</u>

5. TERRENO, EDIFICIO, INSTALACIONES MAQUINARIA y OTROS :

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el terreno, edificio, planta y otros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Terreno	39,829	39,829	-
Edificio e instalaciones (Ver Nota No.12)	275,071	275,071	20% y 5%
Maquinaria y equipo	191,813	191,584	10%
Vehículos	44,056	49,381	20%
Muebles y enseres de oficina	12,922	11,928	10%
Equipo de computación	27,121	17,831	33%
Software	18,000	18,000	33%
Obras en curso	-	1,600	-
	-----	-----	==
	608,812	605,224	
Depreciación acumulada	349,308	258,436	
	-----	-----	
	<u>259,504</u>	<u>346,788</u>	

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005 y 2004	346,788	336,705
Más (menos) -		
Adiciones, netas de retiros	8,084	99,970
Depreciación del período	(95,368)	(89,888)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u>259,504</u>	<u>346,788</u>

Desde el año 2003, la administración decidió depreciar las instalaciones al 20% anual, de acuerdo con la duración del contrato de arrendamiento mercantil.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2006, las obligaciones bancarias correspondían a:

• EFG Bank & Trust (Bahamas) Ltd. a un plazo de un año, a una tasa de interés anual del 12%, garantizado con un depósito colateral de los socios (Ing Galo Rubio por 410,000 y Lcdo. Marcelo Rubio por 200,000).	610,000
• Banco Pichincha S.A. a un plazo de noventa días, a una tasa de interés anual del 12%, garantizado con un aval solidario de los socios (Ing Galo Rubio y Lcdo. Marcelo Rubio).	165,000
• Intereses por pagar	5,283

	<u>780,283</u>

(Continuación de la Nota No.6
Políticas de Contabilidad)

Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones bancarias correspondían a préstamo con Atlántico Bank & Trust Ltd. Bahamas por 725,000 a un plazo de un año, a una tasa de interés anual del 12%, garantizado un colateral otorgado por dos de los socios, e intereses por pagar por 24,707.

7. IMPUESTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los impuestos por pagar correspondían a:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto a la Renta de la Compañía (Ver Nota No. 11)	37,484	(6,580)
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	10,266	8,070
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	4,148	2,437
Impuesto al Valor agregado	2,566	2,273
	-----	-----
	<u>54,464</u>	<u>6,200</u>

8. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 2006 y el 2005, la reserva legal se incremento en 10,032 y 3,875 respectivamente.

10. 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 del año. Durante el 2006 y 2005 la Compañía registró una provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades de 49,779 y de 15,500 respectivamente.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad contable antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	321,901	117,397
Más (Menos) -		
Amortización de pérdidas tributables de años anteriores	(14,175)	(14,175)
Gastos no deducibles	<u>24,134</u>	<u>118</u>
Utilidad base de cálculo para el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	331,860	103,340
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>49,779</u>	<u>15,500</u>
Base imponible	282,081	87,840
Provisión para impuesto a la renta, 25% de la base imponible	70,520	21,960
(Menos) - Retenciones en la fuente del año y años anteriores	<u>(33,036)</u>	<u>(28,540)</u>
Impuesto a la renta retenidos en fuente por reclamar	<u>37,484</u>	<u>(6,580)</u>

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

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene una pérdida tributable de 21,671 38,191 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. Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, el saldo de este arrendamiento mercantil era de 52,112 y 141,447 respectivamente. Durante el 2006 y 2005, se cargaron a resultados del año 78,405 y 78,698 respectivamente y a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado 9,409 y 9,444 respectivamente. 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).

14. RECLASIFICACIONES:

Ciertas cifras mostradas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 han sido reclasificadas para mantener la comparabilidad de las cifras.