



uis
odríguez B.

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@hotmail.com
Quito - Ecuador

AUDITOR & CONSULTOR INDEPENDIENTE

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares USA)**

**Señor Ing.
Galo Rubio L. y Socios de:**

FABRIBAT CIA. LTDA.

1. He auditado el balance general que se adjunta de **FABRIBAT CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de inversión de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a mi auditoría.
2. Esta auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoría comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría que he realizado provee una base razonable para fundamentar esta opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FABRIBAT CIA. LTDA**. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

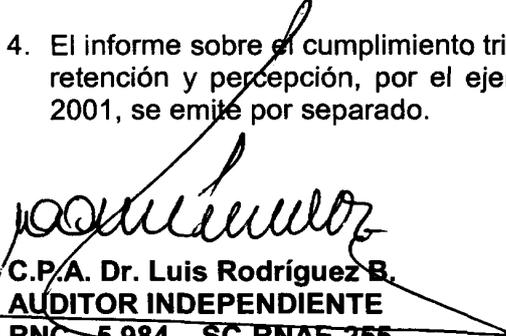


uis
odríguez B.

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@hotmail.com
Quito - Ecuador

AUDITOR & CONSULTOR INDEPENDIENTE

4. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.


C.P.A. Dr. Luis Rodríguez B.
AUDITOR INDEPENDIENTE
RNC - 5.984 - SC-RNAE-255

Quito, 20 de marzo del 2002

FABRIBAT CIA. LTDA.
Balance General
Año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(Expresado en dólares USA)

Activo			
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota B)	20,101.06	49,339.59
Inversiones	(Nota C)	25,207.34	132,535.80
Cuentas por Cobrar	(Nota D)	540,329.32	373,495.11
Inventarios	(Nota E)	491,751.66	425,117.26
Gastos y pagos anticipados	(Nota F)		544.31
Total Activo Corriente		1,077,389.38	981,032.07
Propiedades, planta y equipo	(Nota G)	123,371.08	133,115.02
Otros activos	(Nota H)	416,384.84	907,054.06
Total Activo no corriente		539,755.92	1,040,169.08
Total activo		1,617,145.30	2,021,201.15
Pasivo e inversión de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(Nota I)	792,257.09	945,643.56
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	5,168.67	14,403.15
Obligaciones fiscales	(Nota K)	17,346.46	9,576.80
Total pasivo corriente		814,772.22	969,623.51
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	160,485.00	360,485.00
Total pasivo no corriente		160,485.00	360,485.00
Total pasivos		975,257.22	1,330,108.51
Inversión de los accionistas	(Nota M)	641,888.08	691,092.64
Total pasivo y patrimonio		1,617,145.30	2,021,201.15

Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros

FABRIBAT CIA. LTDA.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(Expresado en dólares USA)

Ventas netas	1,549,220.69	1,682,899.45
Costo de venta	1,239,435.85	993,741.48
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas	309,784.84	689,157.97
<hr/>		
Gastos de operación:		
Gastos de venta y mercadeo	5,472.85	12,680.05
Gastos de administración	32,836.48	19,531.06
Total gastos de operación	38,309.33	32,211.11
Utilidad (pérdida) en operación	271,475.51	656,946.86
<hr/>		
Otros (ingresos) egresos:		
Otros Ingresos	(20,497.04)	(321,509.26)
Otros egresos	341,177.11	927,427.94
Otros ingresos (egresos) – neto	320,680.07	605,918.68
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(49,204.56)	51,028.18

Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros

FABRIBAT CIA. LTDA.
Estado de Inversión de los Socios
Año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(Expresado en dólares USA)

Capital social		
Saldo inicial	1,200.00	1,200.00
<hr/>		
Saldo final	1,200.00	1,200.00
<hr/>		
Reserva legal		
Saldo inicial	0	0
Apropiación de las utilidades del 2000	2,551.41	0
<hr/>		
Saldo final	2,551.41	0
<hr/>		
Reserva Facultativa		
Saldo inicial	0	0
Apropiación de utilidades del 2000	48,476.78	0
<hr/>		
Saldo final	48,476.78	0
<hr/>		
Reserva de capital:		
Saldo inicial	715,093.03	715,093.03
<hr/>		
Saldo final	715,093.03	715,093.03
<hr/>		
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	(25,200.39)	(76,228.58)
Transferencia a reserva legal	(2,551.41)	
Transferencia a reserva facultativa	(48,476.78)	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(49,204.56)	106,725.61
Amortización perdida del 99		(26,681.40)
15% Participación trabajadores		(12,006.63)
25% Impuesto a la Renta		(17,009.39)
<hr/>		
Saldo final	(125,433.14)	(25,200.39)
<hr/>		
Total inversión de los Socios (Nota M)	641,888.08	691,092.64
<hr/>		

**Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros**

FABRIBAT CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(Expresado en dólares USA)

Flujo de efectivo en actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	1,436,273.77
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,526,576.12)
Otros egresos, netos	341,177.11
Otros pagos , netos	(55,523.90)
Otros ingresos, netos	(20,497.04)
<hr/>	
Efectivo neto por actividades de operación	174,853.82
<hr/>	
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Diferencias en propiedades, planta y equipo	(16,154.90)
<hr/>	
Efectivo neto por actividades de inversión	(16,154.90)
<hr/>	
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Variación en obligaciones bancarias	28.43
Variación en obligaciones a largo plazo	(200,000.00)
Variación en obligaciones a corto plazo	12,034.12
<hr/>	
Efectivo neto por actividades de financiamiento	(187,937.45)
<hr/>	
Variación neta del efectivo durante el año	(29,238.53)
Efectivo al inicio del año	49,339.59.
<hr/>	
Efectivo al final del año	20,101.06
<hr/>	

**Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros**

FABRIBAT CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(Expresado en dólares USA)

**Conciliación entre el Flujo de Efectivo
y las Actividades de Operación:**

Utilidad neta	(49,204.56)
Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo:	
Depreciación de propiedades	25,898.84
Amortización de gastos preoperacionales	127.32
Amortización de Patentes y marcas	320,567.02
Amortización de riesgo cambiario	264,213.38
Variación en provisión para cuentas malas	4,788.10
Pérdida en inversiones	1,055.85
Cuentas por cobrar comerciales	(112,946.92)
Inventarios	(66,634.40)
Gastos prepagados	544.31
Otras cuentas por cobrar	(58,675.39)
Cuentas por pagar	(11,998.08)
Otras cuentas por pagar	(133,647.16)
Pasivos acumulados	(9,234.48)
Total ajustes	224,058.39
Efectivo en actividades de operación	174,853.83

**Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros**

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Descripción del negocio

La compañía "FABRIBAT CIA. LTDA.", se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 12 de febrero de 1998, ante el Notario Décimo Quinto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 16 de marzo de 1998 en el Registro Mercantil del mismo cantón. Tendrá una duración de cuarenta años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Socios.

La Compañía tiene como objeto social principalmente, la fabricación e industrialización de acumuladores de energía y electrónica para su utilización en la industria en general y particularmente, en la industria automotriz. La compañía podrá importar, exportar y comercializar maquinaria, equipos, vehículos y suministros necesarios para la industria..

b) Entorno económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en US\$. dólares.

c) Bases contables

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la transferencia de bienes.

- **Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado, como sigue:

Productos procesados.-Materias primas e insumos e insumos directos, al costo actualizado por método promedio

Productos adquiridos.- materia prima y productos importados, al costo actualizado por el método promedio.

- **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de oficina e instalaciones y 5 para equipo electrónico.
- **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo dispuesto en la ley.
- **Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.
- **Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio** - De conformidad a lo que dispone el Régimen Tributario Ecuatoriano en el Art. 10 (14) del Capítulo 4, se pueden considerar como gastos deducibles para la liquidación del impuesto a la renta. Las provisiones para pensiones jubilares patronales actuariamente formadas por empresas especializadas en la materia, siempre que se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa. La compañía tiene apeas tres años de operación, por lo cual no ha visto conveniente iniciar con esta provisión.

d) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

FABRIBAT CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Caja general	541.91	96.04
Cajas chicas	200.00	200.00
Bancos	19,359.15	49,043.55
	20,101.06	49,339.59

(Nota C) Inversiones

Según consta en el Certificado de Depósito de Ahorros del Banco del Pichincha, esta inversión vence el 14 de enero del 2002 y generó un interés del 7.50% anual, el movimiento comparativo, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
CIBC BANK / Fondo Visión		95,294.34
Banco del Pichincha	25,207.34	37,241.46
	25,207.34	132,535.80

(Nota D) Cuentas por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés alguno:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Clientes	478,809.82	365,862.90
Cuentas por cobrar empleados	8,234.96	8,233.88
Otras cuentas por cobrar	61,731.27	3,056.96
Provisión créditos incobrables	(8,446.73)	(3,658.63)
	540,329.32	373,495.11

FABRIBAT CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(expresado en dólares USA)

(Nota E) Inventarios

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, cuyos saldos físicos finales fueron valorados por el método promedio, como se muestra:

	Al 31 de diciembre del	
	2001	2000
Materia prima	107,881.85	101,200.14
Productos en proceso	294,929.89	218,309.63
Suministros	1,008.62	854.04
Productos terminados	43,877.94	86,773.81
Importaciones en tránsito	44,053.36	18,833.68
	491,751.66	425,117.26

(Nota F) Gastos y pagos anticipados

Durante el ejercicio del 2000 mostraba un saldo por US\$ 544,31, correspondiente a un anticipo de impuesto a la renta durante el año de 1999, valor que fue reclasificado a **Otras Cuentas por Cobrar**. Para el presente ejercicio no existe ningún valor bajo este grupo.

(Nota G) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2001	2000
Instalaciones	47,236.09	35,289.82
Maquinaria y equipo	152,906.26	150,317.68
Muebles y equipos de oficina	11,844.69	10,224.64
	211,987.04	195,832.14
(-) Depreciación	(88,615.96)	(62,717.12)
Valor neto en libros	123,371.08	133,115.02

FABRIBAT CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(expresado en dólares USA)

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

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Costo ajustado:		
Saldo inicial	195,832.14	107,157.15
Compras	16,154.90	1,990.11
Revalorización del año		86,684.88
Saldo final	211,987.04	195,832.14

La depreciación acumulada a la misma fecha se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Instalaciones	34,685.26	25,555.45
Maquinaria y equipo	48,259.90	33,065.10
Muebles y equipos de oficina	5,670.80	4,096.57
	88,615.96	62,717.12

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Depreciación acumulada al costo ajustado:		
Saldo inicial	62,717.12	16,373.19
Revalorización del año		22,986.29
Gasto del año	25,898.84	23,357.64
Saldo final	88,615.96	62,717.12

FABRIBAT CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(expresado en dólares USA)

(Nota H) Otros activos

El saldo de este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Gastos de constitución	1,272.92	1,272.92
Patentes y marcas	961,701.24	961,701.24
Diferencial cambiario	528,426.76	528,426.76
Garantía local	720.00	720.00
Fondo Visión (1)	94,238.52	
Saldo final	1,586,359.44	1,492,120.92
Amortización acumulada	(1,169,974.60)	(585,066.86)
Saldo neto en libros	416,434.84	907,054.06

(1) Esta inversión fue realizada a través del Banco Popular del Ecuador, entidad bancaria que se halla cerrada; en la actualidad la inversión está administrada por CIBC BANK & TRUST (Institución Canadiense). Su recuperación a corto plazo es incierta.

El movimiento de la amortización de los diferidos es como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Gastos de constitución	413.74	286.42
Patentes y marcas	641,134.10	320,567.06
Diferencial cambiario	528,426.76	264,213.38
Saldo final	1,169,974.60	585,066.86

FABRIBAT CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(expresado en dólares USA)

(Nota I) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Obligaciones bancarias (1)	443,958.33	443,929.90
Proveedores	10,552.65	22,550.73
Cuentas por pagar a socios	180,000.00	250,000.00
Cuentas por pagar diversos	157,746.11	229,162.93
	792,257.09	945,643.56

(1) Estos saldos incluyen intereses por US\$ 18,958.33 y US\$ 18,929.90, respectivamente, sobre los préstamos otorgados por Lloyds Bank y Dresdner Bank a una tasa anual del 15%, su detalle es el siguiente:

		Al 31 de diciembre del 2001	2000
Operación. No.	Renovación o Vencimiento		
01	23-02-01		150,000.00
02	23-02-01		150,000.00
03	23-02-01		125,000.00
04	07-09-02	225,000.00	
05	26-09-02	200,000.00	
		425,000.00	425,000.00
	Intereses	18,958.33	18,929.90
		443,958.33	443,929.90

FABRIBAT CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(expresado en dólares USA)

(Nota J) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Sueldos		5.37
13er. Sueldo	537.42	341.76
14to. Sueldo	94.32	109.32
Vacaciones	4,512.93	1,939.87
15% Utilidades a trabajadores		12,006.63
Retenciones judiciales	24.00	
	5,169.67	14,403.15

(Nota K) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año que se detallan a continuación, fueron pagados como dispone la Ley durante enero del 2002:

	Al 31 de diciembre del 2001	2000
Servicio de Rentas Internas	13,193.59	7,132.38
Aportes al IESS	4,152.87	2,444.42
	17,346.46	9,576.80

FABRIBAT CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
(expresado en dólares USA)

(Nota L) Pasivo a largo plazo

Esta obligación se originó en la compra de la marca "Baterías Ecuador", cuyos propietarios negociaron en US\$ 963,000.00, de los cuales, la compañía canceló hasta el 31 de diciembre del 2001 US\$ 622,515.00, quedando un saldo por US\$ 340,485.00. La Junta General Extraordinaria de Socios, realizada el 5 de enero del 2000, resolvió reconocer un 10% de interés sobre los saldos a partir del año 2000, los mismos que se calcularon con cargo a gastos del período. El monto por US\$ 340,485.00 se amortizará en cuotas iguales hasta el año 2002, como se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2001	2000
Eugenia Rubio de Andrade	68,097.00	72,097.00
Marcelo Rubio L.	68,097.00	72,097.00
Elsa Chiriboga	68,097.00	72,097.00
Mario José Barona	68,097.00	72,097.00
Galo Rubio L.	68,097.00	72,097.00
	340,485.00	360,485.00

(Nota M) Inversión de los Socios

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2001, se descomponía en 1.200 acciones nominativas de US.1.00, cada una, cuya integración consta en la escritura protocolizada el 18 de diciembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de agosto del 2001.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo vigésimo cuarto de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 5% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

c) Reserva Facultativa

La Compañía ha constituido este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva no está contemplada en los estatutos sociales, pero si en la Ley de Compañías.

d) Reserva de capital

A continuación de la Dolarización de la economía ecuatoriana, en la cual se adoptó como moneda oficial al Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, y cumpliendo lo dispuesto en la NEC 17, se elimina la **Reexpresión Monetaria** y el efecto acumulado en esta cuenta, fue autorizado pasar a **Reserva de capital**, saldo que luego de enjugar pérdidas de ejercicios anteriores, puede ser destinado para aumentos de capital, pero en ningún caso, para declarar en dividendos.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2001	2000
Capital social	1,200.00	1,200.00
Reserva legal	2,551.41	
Reserva Facultativa	48,476.78	
Reserva de capital	715,093.03	715,093.03
Resultados acumulados	(76,228.58)	(76,228.58)
Resultado del ejercicio	(49,204.56)	51,028.18
	641,888.08	691,092.64

(Nota N) Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de este informe, 20 de marzo del 2001, llegaron a mi conocimiento los siguientes eventos:

- a) El 11 de julio del 2001, el propietario del edificio donde funciona la planta comunicó el desalojo inmediato, en cuya diligencia hubo que pagarle US\$ 38.000.00, valor que se halla registrado como un exigible hasta conseguir el documento que transforme en gasto.
- b) Esta decisión repentina, puso en serias dificultades a la Compañía, quién con el fin de superar este problema, el 8 de febrero del 2002 gestionó la compra de un terreno, en cuya negociación fue estafada en US\$ 70,000.00. La recuperación de este valor está sujeto a la anuencia de las autoridades competentes y a la justicia ecuatoriana.
- c) La compañía está al finalizar los trámites para el aumento del capital social hasta el monto total de US\$ 200,000.00, aumento que fue tomado de la cuenta **Reserva de Capital**.
- d) Por lo demás, no ha llegado a mi conocimiento ningún otro evento que pueda afectar la situación financiera de la compañía. Las resoluciones de Junta General de Socios se han cumplido fielmente.