Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

Marzo 31, 2006

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Electro Diesel Quito S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,

Jaime Castro H.
Socio

C.I. 0907815401

Exp: 1309-67

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
31 MAR. 2006
GUAYAQUIL

ELECTRO DIESEL QUITO S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista
de Electro Diesel Quito S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Electro Diesel Quito S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Electro Diesel Quito S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades en su dictamen de fecha marzo 24 del 2005.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Electro Diesel Quito S.A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 17, 2006

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
31 MAR. 2006
GUAYAQUIL

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	Notas	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7, 10	849,316	616,746
Gastos acumulados por pagar		73,945	45,526
Total pasivos corrientes		923,261	662,272
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		94,518	72,889
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:	8		
Capital social		440,000	440,000
Reserva legal		80,311	69,011
Reserva facultativa		517,355	415,639
Reserva capital		157,315	157,315
Utilidades retenidas		241,911	113,016
Patrimonio del accionista		1,436,892	1,194,981
TOTAL		2,454,671	1,930,142

ELECTRO DIESEL QUITO S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. dólares)

	Nota	2005	2004
VENTAS	10	7,109,559	5,865,137
COSTO DE VENTAS	10	(5,470,784)	(4,548,770)
MARGEN BRUTO		1,638,775	1,316,367
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	10	(1,310,152)	(1,214,927)
UTILIDAD EN OPERACIONES		328,623	101,440
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(6,687)	(3,896)
Otros, neto		67,118	83,609
Total		60,431	79,713
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		389,054	181,153
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(58,358)	(27,173)
IMPUESTO A LA RENTA		(88,785)	(40,965)
UTILIDAD NETA		241,911	113,015

Ver notas a los estados financieros

ELECTRO DIESEL QUITO S. A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2004	440,000	50,149	295,437	157,315	139,065	1,081,966
Utilidad neta					113,015	113,015
Apropiaciones		18,862	120,202		(139,064)	
Saldos al 31 de diciembre del 2004	440,000	69,011	415,639	157,315	113,016	1,194,981
Utilidad neta					241,911	241,911
Apropiaciones		11,300	101,716		(113,016)	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	440,000	80,311	517,355	157,315	241,911	1,436,892

Ver notas a los estados financieros

ELECTRO DIESEL QUITO S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. dólares)

	2005	2004
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,738,516	5,820,173
Pagado a proveedores	(6,734,544)	(5,843,114)
Otros ingresos, neto	60,430	79,713
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	64,402	56,772
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, neto	(15,404)	(102,454)
CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	48,998	(45,682)
Comienzo del año	81,330	127,012
CAJA AL FIN DEL AÑO	130,328	81,330

(Continúa...)

ELECTRO DIESEL QUITO S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. dólares)

	2005	2004
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	241,911	113,015
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	35,014	26,322
Provisión para cuentas incobrables	29,133	(274)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	22,349	8,421
Provisión para obsolescencia de inventarios	5,000	5,000
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(374,739)	(15,340)
Inventarios	(142,684)	76,336
Gastos anticipados	(10,740)	(5,874)
Cuentas por pagar	230,739	(131,576)
Gastos acumulados por pagar	28,419	(19,258)
Total ajustes	(177,509)	(56,243)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	64,402	56,772

Ver notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en agosto de 1967 y su actividad principal es la compra de baterías a Baterías Lux S.A. y Electro Diesel Guayaquil S.A., compañías relacionadas y herramientas y repuestos de la marca Bosch a proveedores del exterior para su posterior venta a terceros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 la 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 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 Bancos – Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

Ventas y Costo de Ventas – Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

Valuación de Inventarios – Al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado.

Provisión para Cuentas Incobrables – La provisión para cuentas incobrables es realizada anualmente de acuerdo con el 1% de los créditos concedidos al final de cada ejercicio económico. Esta provisión es registrada con cargo a los resultados del año.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios – Está constituida con cargo a los resultados del año en base a estimaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para instalaciones, maquinarias y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Jubilación y Desahucio – Está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con estudio actuarial efectuado por un profesional independiente.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U. S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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.

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2003	6
2004	2
2005	4

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Clientes	1,512,666	1,139,040
Menos provisión para cuentas incobrables	(39,881)	(11,860)
Cuentas por cobrar clientes, neto	1,472,785	1,127,180
Retenciones de Impuesto a la renta	60,077	52,014
Otras	8,913	15,863
Total	1,541,775	1,195,057

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de mercaderías, las cuales tienen vencimientos promedios de 60 días y no generan intereses.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Mercaderías:		
Baterías	117,417	87,671
Repuestos	329,950	240,417
Herramientas y otros	110,383	86,979
Menos provisión para obsolescencia	(15,150)	(10,150)
Total	542,600	404,917

6. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	238,996	162,864
Adquisiciones	15,404	102,454
Depreciación	(35,014)	(26,322)
Saldos netos al fin del año	219,386	238,996

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	713,844	543,337
Impuestos	104,983	54,732
Otras	30,489	18,677
Total	849,316	616,746

8. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2005, el capital social está constituido por 440,000 de acciones de US$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa – Representan reservas de libre disposición aprobadas mediante actas de Junta de accionistas. Su saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2002 al 2005, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

10. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2005 y 2004, incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
CUENTAS POR PAGAR:		
Baterías Lux S.A.	606,015	451,337
Talleres Diesel Electro S.A.	53,497	53,290
Electro Diesel Guayaquil S.A.	31,516	38,477
Servicios Berlín S.A.	22,816	233
Total	713,844	543,337

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos de vencimiento establecidos.

	2005	2004
	(U.S. dólares)	
COMPRAS DE INVENTARIOS:		
Baterías Lux S.A.	3,373,028	3,050,954
Electro Diesel Guayaquil S.A.	2,237,502	1,444,621
Total	5,610,530	4,495,575
INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS:		
Electro Diesel Guayaquil S.A.	208,275	252,349
Talleres Diesel Electro S.A.	———	14,857
Total	208,275	267,206
GASTOS:		
Servicios Berlín	201,086	148,114

11. FUSION

En enero 26 del 2006, mediante Resolución 06-G-Dic-0000576 la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Electro Diesel Guayaquil S.A. con las compañías Electro Diesel Quito S.A., Servicios Diesel y Eléctrico Automotriz Dieselectra S.A. y Talleres Diesel Electro S.A.. Al 17 de febrero del 2006, se encuentra en trámite la formalización legal de la escritura pública.