



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
MOTORES DIESEL S.A.

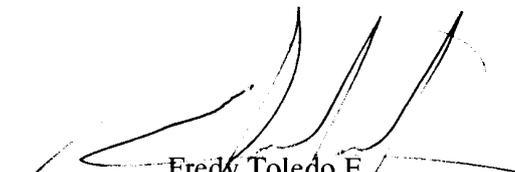
1. Fuimos contratados para auditar el balance general que se adjunta de **MOTORES DIESEL S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, así como los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2005, han sido incluidos con propósitos comparativos; cuyo informe de fecha 15 de octubre del 2007, expresa una abstención de opinión.
2. La compañía **MOTORES DIESEL S.A.** al 31 de diciembre del 2006 mantiene una insuficiencia en la provisión de cuentas incobrables por un valor de US\$ 11,189.68, correspondiente a cartera no recuperada en un plazo superior a 360 días. El efecto de no haber realizado la mencionada provisión es el de sobrevalorar la cartera de clientes y subvaluar la pérdida del ejercicio.
3. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no nos proporciono documentación de soporte suficiente y competente que respalde el registro de sus cuentas por cobrar por un valor de US\$ 23,544.36, el cual corresponde a cuentas por cobrar empleados y anticipos a comisiones. En razón de esta circunstancia no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2006, refleja una diferencia entre el saldos de los estados financieros y el inventario físico de mercaderías por un valor de US\$ 491,323.80, adicionalmente la Compañía no ha procedido a liquidar la importación "Stewart Stevenson", de años anteriores por un valor de US\$. 7,071.72. En razón de las mencionadas circunstancias no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios reflejado en los estados financieros adjuntos.
5. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no procedió a registrar en los resultados del ejercicio los valores correspondientes a la amortización de sus cargos diferidos. Esta circunstancia nos impidió conocer el efecto sobre los estados financieros si los mencionados registros se hubieran realizado.
6. La Compañía al 31 de diciembre del 2006, mantiene registrado un valor de US\$ 75,000.00, dentro de la cuenta cargos diferidos el cual corresponde a la activación de intereses generados por las cuentas por pagar a particulares. El efecto de haber realizado en mencionado registro es el de sobrevalorar los cargos

diferidos y subvaluar la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados en el referido importe.

7. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no nos proporcionó la documentación de respaldo suficiente y competente que sustente el registro las cuentas por pagar particulares por un valor de US\$ 519,545.34. En razón de esta circunstancia no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe incluido en los estados financieros adjuntos.
8. La Compañía al 31 de diciembre del 2006, no nos proporcionó los convenios de préstamos de los accionistas por un valor de US\$ 168,807.49. En razón de estas circunstancias no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe incluido en los estados financieros adjuntos.
9. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no contrato a un profesional independiente que determine la provisión necesaria para jubilación patronal y desahucio. Esta circunstancia nos impidió conocer el efecto sobre los estados financieros si el mencionado registro se hubiera realizado.
10. En razón de las circunstancias mencionadas en los párrafos precedentes el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2006.
11. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **MOTORES DIESEL S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Octubre, 26 del 2007


RNAE No. 503


Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

MOTORES DIESEL S.A.**BALANCE GENERAL**
(Expresado en US Dólares)

		Diciembre 31,	
		2006	2005
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo		2,175.00	1,300.00
Cuentas por Cobrar	Nota 3	185,794.80	214,535.72
Inventarios	Nota 4	827,178.15	942,661.75
Total activo corriente		1,015,147.95	1,158,497.47
Inversiones Permanentes		4,831.48	4,831.48
Propiedad Planta y Equipo	Nota 5	23,562.87	45,937.54
Cargos Diferidos	Nota 6	96,485.48	98,693.07
		124,879.83	149,462.09
		1,140,027.78	1,307,959.56
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Sobregiro Bancario		3,111.22	13,203.61
Cuentas por Pagar	Nota 7	698,979.31	925,931.66
Obligaciones Fiscales	Nota 8	655.24	9,277.57
Total pasivo corriente		702,745.77	948,412.84
Pasivo no Corriente			
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 9	406,689.36	284,301.99
Total Pasivos		1,109,435.13	1,232,714.83
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 10	1,200.00	1,200.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		156,607.95	156,607.95
Reservas Legal	Nota 11	2,033.72	2,033.72
Resultados Acumulados		(129,249.02)	(84,596.94)
Total Patrimonio de los Accionistas:		30,592.65	75,244.73
		1,140,027.78	1,307,959.56

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2006	Diciembre 31, 2005
Ventas	612,278.67	865,341.69
Costo de Ventas	(363,515.35)	(666,195.05)
Utilidad Bruta en Ventas	248,763.32	199,146.64
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	221,250.00	289,602.02
Total Gastos de Operación	221,250.00	289,602.02
Utilidad (Pérdida) en Operación	27,513.32	(90,455.38)
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	742.04	7,039.90
Otros Gastos	(56,558.58)	(16,260.87)
Total Otros Ingresos Neto	(55,816.54)	(9,220.97)
Perdida antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	(28,303.22)	(99,676.35)
15% Participación Trabajadores	-	-
25% Impuesto a la Renta	-	-
PERDIDA NETA	(28,303.22)	(99,676.35)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2006	Diciembre 31, 2005
Capital Social		
Saldo Inicial	1,200.00	1,200.00
Saldo Final	1,200.00	1,200.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		
Saldo Inicial	156,607.95	156,607.95
Saldo Final	156,607.95	156,607.95
Reserva Legal		
Saldo Inicial	889.66	303.76
Reserva Legal del Año	-	585.90
Saldo Final	889.66	889.66
Reserva Facultativa		
Saldo Inicial y Final	1,144.06	1,144.06
	1,144.06	1,144.06
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	(84,596.94)	13,743.69
Reserva Legal Año	-	(585.90)
Ajustes Contra Resultados Acumulados	(16,348.86)	1,921.62
Utilidad Neta del Ejercicio	(28,303.22)	(99,676.35)
Saldo Final	(129,249.02)	(84,596.94)
Total Patrimonio de los Accionistas	30,592.65	75,244.73

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en	
	<u>Diciembre 31, 2006</u>	<u>Diciembre 31, 2005</u>
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	640,398.07	889,816.29
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(694,645.44)	(884,123.80)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	(55,816.54)	(9,220.97)
	<u>(110,063.91)</u>	<u>(3,528.48)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(1,356.07)	(4,942.09)
Aumento en Cargos Diferidos	-	(2,138.13)
	<u>(1,356.07)</u>	<u>(7,080.22)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras	-10,092.39	8,679.33
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	122,387.37	(3,625.13)
	<u>112,294.98</u>	<u>5,054.20</u>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		
	<u>112,294.98</u>	<u>5,054.20</u>
Disminución del Efectivo	875.00	(5,554.50)
Efectivo Inicio del Año	1,300.00	6,854.50
	<u>2,175.00</u>	<u>1,300.00</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>2,175.00</u>	<u>1,300.00</u>

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

Año Terminado en
Diciembre 31, 2006 Diciembre 31, 2005

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Pérdida Neta del Ejercicio	(28,119.40)	(99,676.35)
----------------------------	-------------	-------------

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:

Depreciación	8,003.40	-
Amortización	2,207.59	-
Ajuste de Activos y Pasivos con Resultados	(183.82)	(29,000.04)

VARIACIONES EN ACTIVOS:

(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	28,119.40	24,474.60
(Aumento) Disminución Inventarios	115,483.60	937.98

VARIACIONES EN PASIVOS:

Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(226,952.35)	96,893.38
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(8,622.33)	2,841.95

EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

<u>(110,063.91)</u>	<u>(3,528.48)</u>
---------------------	-------------------

MOTORES DIESEL S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

- 1 Constitución y Objeto** La compañía **MOTORES DIESEL S.A.**, se constituyo en la ciudad de Quito, Ecuador el 28 de noviembre de 1972; con una duración de 30 años; Su objeto principal, es el de importar y vender al por mayor y menor motores a diesel, eléctricos y plantas eléctricas de toda capacidad, así como toda clase de maquinaria industrial y agrícola y toda clase de artículos eléctricos y mecánicos, ejercer agencias y representaciones de las casas productoras o exportadoras de tales artículos, vender, reparar o realizar estudios técnicos de factibilidad para la instalación de plantas eléctricas, instalar tales plantas eléctricas. Para cumplir estas finalidades, la compañía podrá comprar o hipotecar bienes raíces, hacer construcciones y asociarse con otras compañías similares o suscribir convenios con aquellas, en general realizar todo tipo de actos y contratos sean civiles o mercantiles de cualquier naturaleza conexos con el objeto.

Con fecha 09 de noviembre del 2000, bajo escritura pública, la Compañía procedió a realizar un aumento de capital y reforma de estatutos.

Posteriormente con fecha 24 de enero del 2003 se realiza una reforma de estatutos y prorroga el plazo de duración de la compañía a 50 años corridos a partir del 20 de diciembre del 2002.

- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Índices de Precios al Consumidor El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2001	22
2002	9
2003	6
2004	3
2005	4
2006	3

MOTORES DIESEL S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

Inventarios Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado. El costo de ventas se determinó sobre la base de diferencia de inventarios.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedad Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Planta y

Equipos

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipo de Computación	20% y 33,33%
Vehículos	20%
Herramientas	10%

Cargos Diferidos Corresponden principalmente a software, gastos de constitución y diferencia en cambio

Los mencionados activos son registrados y amortizados en línea recta en un período de cinco años.

Jubilación Patronal Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no realizó la provisión necesaria para jubilación patronal y desahucio ni ha realizado el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente.

MOTORES DIESEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

3 Cuentas por Cobrar Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Clientes	68,706.45	58,853.01
Cuentas por Cobrar Empleados	24,045.25	21,485.68
Cheques Devueltos	1,675.26	1,675.26
Anticipos a Proveedores	14,914.86	59,170.72
Compañías Relacionadas	11,061.23	11,035.87
Fondos de Garantía	6,625.50	5,425.50
Otras cuentas por Cobrar	14,433.00	-
Anticipo Impuesto a la Renta	-	31,629.11
Ret. Fuente años anteriores	31,629.11	-
Ret. Fuente año 2006	5,455.63	-
IVA en compras	9,120.84	27,132.90
	187,667.13	216,408.05
(1) Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables	1,872.33	1,872.33
	185,794.80	214,535.72

(1) Movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Saldo al inicio del año	1,872.33	1,872.33
Provisión del año	-	-
Saldo Final	1,872.33	1,872.33

4 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Inventario de Mercaderías	820,182.25	916,370.32
Regulación de Inventarios	-	-
Importaciones en Tránsito	7,071.72	26,367.25
	827,253.97	942,737.57
(1) Menos Provisión por Obsolescencia de Inventarios	75.82	75.82
	827,178.15	942,661.75

MOTORES DIESEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

... Nota 4

- (1) El movimiento de la Provisión por Obsolescencia de Inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Saldo al inicio del año	75.82	75.82
Provisión del año	-	-
Saldo Final	75.82	75.82

**5 Propiedad
Planta y
Equipo**

El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Equipo de Oficina	16,540.16	16,540.16
Muebles y Enseres	18,134.63	18,134.62
Vehículos	41,844.22	41,844.22
Equipo de Computación	28,180.08	27,380.09
Herramientas	34,825.35	34,269.28
	139,524.44	138,168.37
Menos Depreciación Acumulada	115,961.57	92,230.83
	23,562.87	45,937.54

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
Costo:	2006	2005
Saldo Inicial	138,168.37	133,226.28
Adiciones	1,356.07	4,942.09
Retiros	-	-
Saldo Final	139,524.44	138,168.37

MOTORES DIESEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

... Nota 5

	Diciembre 31,	
Depreciación acumulada:	2006	2005
Saldo Inicial	92,230.83	92,230.83
Ajustes contra resultados	15,727.34	-
Gastos del año	8,003.40	-
Saldo Final	115,961.57	92,230.83

6 Cargos Diferidos

El resumen de Cargos Diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Gastos de Constitución	25,635.94	25,635.94
Sistemas de computación	21,788.27	21,788.27
Diferencia en Cambio	258,154.83	258,154.83
Gastos Financieros	75,000.00	75,000.00
Seguros	(69.46)	2,138.13
	380,509.58	382,717.17
Menos Amortización Acumulada		
	284,024.10	284,024.10
	96,485.48	98,693.07

El movimiento de la Amortización Acumulada es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Saldo Inicial	284,024.10	284,024.10
Gasto del año	-	-
Retiros	-	-
Saldo Final	284,024.10	284,024.10

MOTORES DIESEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

7 Cuentas por Pagar Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Proveedores	119,733.68	101,133.06
Prestamos Particulares	519,545.34	554,545.34
Anticipo a Contrato de Clientes	19,623.95	179,553.85
Otras Cuentas por Pagar	40,076.34	90,699.41
	698,979.31	925,931.66

8 Obligaciones Fiscales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Impuesto a la Renta	34.80	376.46
Retenciones en la Fuente	398.36	3,978.43
Retenciones IVA	222.08	4,922.68
	655.24	9,277.57

9 Obligaciones Largo Plazo El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Prestamos Accionistas	168,807.49	137,773.55
Cuentas por pagar relacionadas	237,881.87	146,528.44
	406,689.36	284,301.99

MOTORES DIESEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- | | |
|--------------------------------|---|
| 10 Capital Social | El capital social de la Compañía está constituido por 1.200, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una. |
| 11 Reserva Legal | De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital. |
| 12 Eventos Subsecuentes | Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de preparación de nuestro informe (26 de octubre del 2007), excepto por el convenio de purga de mora patronal con el I.E.S.S., por un valor de US\$ 30,325.09, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros. |
-