

BATERIAS LUX S. A.

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Baterías Lux S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Baterías Lux S. A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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 Baterías Lux 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 Baterías Lux 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.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503



BATERIAS LUX S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		30,737	31,003
Cuentas por cobrar	4, 11	1,298,240	1,735,314
Inventarios	5	2,107,889	2,104,234
Gastos anticipados		<u>32,539</u>	<u>29,966</u>
Total activos corrientes		<u>3,469,405</u>	<u>3,900,517</u>
PROPIEDADES:	6		
Terreno		1,077	1,077
Edificios y obras de infraestructura		874,225	874,225
Maquinarias y equipos		2,597,895	2,363,705
Muebles y enseres		28,383	25,202
Equipos de oficina		55,689	54,073
Vehículos		206,708	206,708
Equipos de computación		238,608	229,708
Obras en curso		<u>231,774</u>	<u>93,235</u>
Total		4,234,359	3,847,933
Menos depreciación acumulada		<u>(2,676,509)</u>	<u>(2,399,062)</u>
Propiedades, neto		1,557,850	1,448,871
TOTAL		<u>5,027,255</u>	<u>5,349,388</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Documento por pagar a banco			4,536
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	8	366,529	367,802
Cuentas por pagar	7, 11	1,280,068	1,661,959
Gastos acumulados por pagar		<u>117,330</u>	<u>113,257</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,763,927</u>	<u>2,147,554</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	8	413,244	704,773
Jubilación patronal y desahucio		<u>171,446</u>	<u>164,931</u>
Total pasivos no corrientes		<u>584,690</u>	<u>869,704</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	9		
Capital social		509,000	509,000
Reserva legal		128,727	96,373
Reserva capital		842,315	842,315
Reserva facultativa		864,100	572,917
Utilidades retenidas		<u>334,496</u>	<u>311,525</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,678,638</u>	<u>2,332,130</u>
TOTAL			
		<u>5,027,255</u>	<u>5,349,388</u>

BATERIAS LUX S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS	11	9,645,467	7,982,748
COSTO DE VENTAS		(8,346,358)	(6,674,575)
MARGEN BRUTO		1,299,109	1,308,173
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	11, 12	(579,972)	(650,510)
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>719,137</u>	<u>657,663</u>
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		(134,602)	(158,356)
Otros, neto		<u>(31,135)</u>	<u>8,217</u>
Total		<u>(165,737)</u>	<u>(150,139)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		553,400	507,524
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(83,010)	(76,129)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(123,882)</u>	<u>(107,858)</u>
UTILIDAD NETA		<u>346,508</u>	<u>323,537</u>

Ver notas a los estados financieros

BATERIAS LUX S. A.**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	507,000	62,569	821,412	272,286	334,034	1,997,301
Utilidad neta					323,537	323,537
Apropiaciones		33,403		300,631	(334,034)	
Fusión, nota 1	<u>2,000</u>	<u>401</u>	<u>20,903</u>		<u>(12,012)</u>	<u>11,292</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	509,000	96,373	842,315	572,917	311,525	2,332,130
Utilidad neta					346,508	346,508
Apropiaciones		<u>32,354</u>		<u>291,183</u>	<u>(323,537)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>509,000</u>	<u>128,727</u>	<u>842,315</u>	<u>864,100</u>	<u>334,496</u>	<u>2,678,638</u>

Ver notas a los estados financieros

BATERIAS LUX S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	9,469,586	8,445,128
Pagado a proveedores	(8,670,451)	(7,962,208)
Intereses pagados	(134,602)	(158,356)
Otros ingresos, neto	<u>(31,135)</u>	<u>8,217</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>633,398</u>	<u>332,781</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	<u>(421,875)</u>	<u>(298,807)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones a largo plazo	75,000	42,802
Pago de obligaciones a largo plazo	(367,802)	(115,227)
Préstamos de compañías relacionadas	<u>81,013</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(211,789)</u>	<u>(72,425)</u>
CAJA:		
Disminución neta durante el año	(266)	(38,451)
Comienzo del año	<u>31,003</u>	<u>69,454</u>
CAJA AL FIN DEL AÑO	<u>30,737</u>	<u>31,003</u>

(Continúa...)

BATERIAS LUX S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>346,508</u>	<u>323,537</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	312,896	272,745
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10,723	10,679
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(175,881)	462,380
Inventarios	(3,655)	(626,198)
Gastos anticipados	(2,573)	(14,327)
Cuentas por pagar	141,307	(87,522)
Gastos acumulados por pagar	<u>4,073</u>	<u>(8,513)</u>
Total ajustes	<u>286,890</u>	<u>9,244</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>633,398</u>	<u>332,781</u>

Ver notas a los estados financieros

BATERIAS LUX S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en septiembre de 1963, y su actividad principal es la producción y venta de baterías marca Bosch principalmente a compañías relacionadas.

En enero 28 del 2004, mediante Resolución No. 04-G-DIC-0000492, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Baterías Lux S. A. con la compañía Industrial y Comercial Hamara S. A.

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 y del exterior.

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 de adquisición como sigue:

- Materias primas y repuestos: al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores de mercado.
- Productos terminados, en proceso y semielaborados: al costo promedio de producción que no excede a los valores de mercado.
- Importaciones en tránsito: al costo de adquisición.

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

y obras de infraestructura, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, 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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	4

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	132,531	79,543
Compañías relacionadas, nota 11	933,139	801,308
Impuestos	148,701	146,710
Anticipos a proveedores	75,725	688,680
Otras	<u>8,144</u>	<u>19,073</u>
Total	<u>1,298,240</u>	<u>1,735,314</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, cuentas por cobrar clientes representan principalmente créditos por ventas de producto a cliente del exterior, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de 60 días.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U.S. dólares)	
Materias primas	1,057,113	996,164
Productos en proceso y semielaborados	568,553	602,352
Productos terminados	94,710	150,220
Repuestos y otros	375,722	339,687
En tránsito	<u>11,791</u>	<u>15,811</u>
Total	<u>2,107,889</u>	<u>2,104,234</u>

6. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,448,871	1,410,694
Adquisiciones, neto	421,875	298,807
Transferencia por fusión, nota 1		12,115
Depreciación	<u>(312,896)</u>	<u>(272,745)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,557,850</u>	<u>1,448,871</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	594,010	1,121,985
Accionistas y Compañías relacionadas, nota 11	408,089	328,360
Regalías, nota 13	75,512	52,446
Impuestos	176,840	153,448
Otras	<u>25,617</u>	<u>5,720</u>
Total	<u>1,280,068</u>	<u>1,661,959</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, proveedores representan facturas por compras de materias primas y repuestos, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio de 90 días.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U.S. dólares)	
Banco Produbanco, préstamo sobre firma con vencimiento en marzo del 2006 e interés anual del 8.25%.	75,000	
Atlántico Bank & Trust – Bahamas, préstamos sobre firma con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2008 e interés anual del 14%.	495,000	820,000
Pacific Nacional Bank, préstamo sobre firma con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2009 e interés anual del 11%.	<u>209,773</u>	<u>252,575</u>
Sub-total	779,773	1,072,575
Menos vencimientos corrientes	(366,529)	(367,802)
Total	<u>413,244</u>	<u>704,773</u>

Al 31 de diciembre del 2005, los vencimientos de las obligaciones a largo plazo por año, son como sigue:

	(U.S. dólares)
Años:	
2007	259,585
2008	104,506
2009	<u>49,153</u>
Total	<u>413,244</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2005, el capital social está constituido por 5,090 de acciones de US\$100.00 de 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 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.

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.

10. 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.

11. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U.S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR:		
Electro Diesel Quito S.A.	606,015	451,337
Electro Diesel Guayaquil S.A.	317,713	344,376
Otras	<u>9,411</u>	<u>5,595</u>
Total	<u>933,139</u>	<u>801,308</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Compañías relacionadas:		
Servicios Berlin S.A.	101,747	13,154
Investamar Shipping Corp.	75,000	76,284
Industrial y Comercial Trilex C.A.	50,000	21,226
Tecnibater S.A.		15,822
Accionistas	181,342	181,342
Otras	<u> </u>	<u>20,532</u>
Total	<u>408,089</u>	<u>328,360</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos de vencimiento establecidos.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U.S. dólares)	
VENTAS:		
Electro Diesel Guayaquil S.A.	5,474,794	4,556,661
Electro Diesel Quito S.A.	<u>3,373,028</u>	<u>3,050,954</u>
Total	<u>8,847,822</u>	<u>7,607,615</u>
GASTOS:		
Servicios Berlín S.A.	423,345	321,024
Tecnibater S.A.	115,583	168,288
Batergrup S.A.	115,758	168,025
Baterson S.A.	67,274	112,503
Servicios Industriales Evenservi S.A.	40,129	71,783
Investamar Shipping Corp.		100,000
Agencias y Representaciones Investamar S.A.		43,352
Otros		<u>7,072</u>
Total	<u>762,089</u>	<u>992,047</u>

12. CONTRATO

En diciembre del 2003, la Compañía suscribió contrato de licencia para uso de marca de fábrica con Robert Bosch GmbH mediante el cual autoriza a Baterías Lux S.A. a la fabricación y comercialización de productos bajo la marca "Bosch" dentro o fuera del país, el cual tiene vigencia hasta diciembre del 2006. El honorario pactado equivale al 1% sobre las ventas netas de los productos facturados en el año.

Durante los años 2005 y 2004 la Compañía ha registrado en gastos por este concepto US\$88,838 y US\$53,730 respectivamente.

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 17 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.