

JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

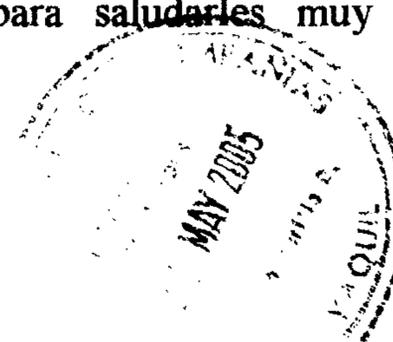
Guayaquil, 25 de Mayo del 2005.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mis consideraciones:

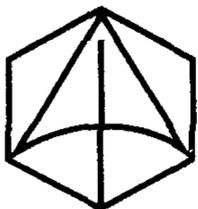
Con el fin de cumplir con las disposiciones indicadas por vuestra institución, remito la presente copia de los Informes de Auditoría Externa de la empresa **BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.**, expediente No. **44768**, sobre los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, el que fue efectuado por nuestra firma.

Es todo cuanto puedo indicarles y aprovecho la ocasión para saludarles muy cordialmente.



Atentamente,

JOSE UGARTE A.
C.I. 0900586405
SC-RNAE 055



JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra 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 basándose en 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

José Ugarte
JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, Mayo 18 del 2005



BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares americanos

ACTIVOS	<i>Notas</i>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<i>Caja y Bancos</i>		\$ 3,506.12
<i>Cuentas por Cobrar</i>	3	438,721.93
<i>Inventarios</i>	4	1,153,304.78
<i>Pagos Anticipados</i>	5	16,092.44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,611,625.27</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS		
<i>Muebles y Enseres</i>		9,394.00
<i>Equipos de Oficina</i>		394.84
<i>Equipo de Computación</i>		12,580.31
<i>Total Costo</i>		<u>22,369.15</u>
<i>Menos Depreciación Acumulada</i>		-17,050.18
TOTAL ACTIVO FIJO	6	<u>5,318.97</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>1,616,944.24</u></u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<i>Sobregiro Bancario</i>		3,406.69
<i>Cuentas por Pagar</i>	7	172,292.80
<i>Pasivos Acumulados</i>	8	25,503.38
<i>Impuestos por Pagar</i>	9	19,256.97
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>220,459.84</u>
<i>Pasivo Largo Plazo</i>	10	1,169,860.63
TOTAL PASIVO		<u>1,390,320.47</u>
PATRIMONIO		
<i>Capital Social</i>	11	70,500.00
<i>Reserva de Capital</i>		55,291.32
<i>Reserva Legal</i>		5,734.60
<i>Reserva Facultativa</i>		1,387.25
<i>Utilidades Acumuladas</i>		16,835.33
<i>Utilidad Ejercicio</i>		76,875.27
Total Patrimonio de Accionistas		<u>226,623.77</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>1,616,944.24</u></u>

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares americanos

<i>Ventas Netas</i>	\$	1,508,348.33
<i>Costo de Ventas</i>		1,143,696.63
<i>Utilidad Bruta en Ventas</i>		<u>364,651.70</u>
GASTOS OPERACIONALES		
<i>Gastos de Administración</i>		153,020.89
<i>Gastos de Ventas</i>		96,688.48
<i>UTILIDAD EN OPERACIÓN</i>		<u>114,942.33</u>
OTROS INGRESOS/EGRESOS		
<i>Otros Ingresos/Egresos</i>		-5,054.04
<i>UTILIDAD ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. RENTA</i>		<u>109,888.29</u>
<i>(+) Gastos No Deducibles</i>		268.38
<i>UTILIDAD GRAVABLE</i>		<u>110,156.67</u>
<i>Participación Trabajadores</i>		-16,523.50
<i>Impuesto a la Renta</i>		-16,489.52
<i>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</i>		<u><u>76,875.27</u></u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DIST.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2004	40,000.00	2,409.93	1,387.25	55,291.32	19,603.33	48,287.10	166,978.93
Pago 15% de Participacion Trabajador						-7,244.13	-7,244.13
Pago 25% Impuesto a la Renta						-7,218.30	-7,218.30
Aumento en Capital	30,500.00				-30,500.00		0.00
Transferencia a Utilidades No Distribuidas					33,824.67	-33824.67	0.00
Apropiacion Utilidades No Distribuidas					-2,768.00		-2,768.00
Transferencia de Reserva legal		3,324.67			-3,324.67		0.00
Utilidad del Ejercicio						76,875.27	76,875.27
TOTAL	70,500.00	5,734.60	1,387.25	55,291.32	16,835.33	76,875.27	226,623.77

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 76,875.27
<i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</i>	
Depreciación y Amortización	1,269.72
Provisión Cuentas Incobrables	2,283.69
<i>Cambios en activos y pasivos de operación :</i>	
Disminución en Cuentas por Cobrar	6,276.23
Aumento en Inventario	-342,263.78
Aumento en Pagos anticipados	-10,816.20
Apropiación de Utilidades No Distribuidas	-2,768.00
Disminución en Cuentas por Pagar	-411,314.24
Aumento en Pasivos Acumulado	11,599.56
Aumento en Impuestos por Pagar	11,055.28
Aumento en Cuentas por Pagar L/P	666,458.00
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>8,655.53</u>

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de Activos Fijos	-3,616.96
Disminución de Otros Activos	128.00
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-3,488.96</u>

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución en Obligaciones Bancarias C/P	-3,376.54
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-3,376.54</u>

DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	1,790.03
--	----------

EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	1,716.09
EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	\$ <u>3,506.12</u>

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S. A. fue constituida mediante escritura Pública el 6 de agosto de 1.987 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre del mismo año, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la comercialización de equipos, maquinarias automotrices, equipos y materiales para construcciones civiles y electromecánicas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo. La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inventarios. Al 31 de diciembre del 2004 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos Pagados por Anticipados. Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipo. Están registrados al costo, revalorizado, a partir del 31 de marzo del 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 6). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres	10 %
Maquinarias y Herramientas	10 %
Equipos de Computación	33.33 %

Provisión de Beneficios Sociales. La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, excepto las vacaciones, las cuales se registran al momento del pago.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados. La asignación del 15% de la participación a trabajadores y el impuesto a la renta para el ejercicio del 2004 es obtenida de la utilidad del ejercicio antes de impuesto, con la finalidad de capitalizar una parte.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(Dólares Americanos)
Cientes	228,082.63
Provisión Cuentas Incobrables	(2,283.69)
Compañías Relacionadas	70.19
Prestamos a Empleados	4,672.52
Anticipos a Proveedores	201,970.64 (1)
Anticipo Comisiones	4,992.86 (2)
Deudores Varios	1,216.78
TOTAL	438,721.93 =====

(1) Corresponde a Anticipos a Proveedores del exterior, de lo que mencionamos como los más importantes a TMY CORPORATION con un monto de US\$ 68,648.79, .y EMPIRE MOTOR CO. LTD. Con un monto de US\$ 43,811.10

(2) Corresponde a valores entregados por la compañía los cuales no generan intereses ni fecha de vencimiento

Nota: La provisión de cuentas incobrables para el año 2004 es US\$ 2,283.69

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 se refiere a la existencia de:

	(Dólares Americanos)
Repuesto Automotrices	1,136,720.64
Mercadería Tránsito	16,584.14
TOTAL	1,153,304.78 =====

NOTA: Al 31 de diciembre del 2004 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta esta constituida por:

	(Dólares Americanos)
<i>Retención en la Fuente</i>	16,072.62
<i>IVA Crédito Fiscal</i>	19.82
TOTAL	16,092.44 =====

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2004
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-03	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSF.	SALDO AL 31-Dic-04	% DPREC.
DEPRECIABLE						
<i>Muebles y Enseres</i>	5,777.04	3,616.96	-	-	9,394.00	10
<i>Equipos de Oficina</i>	394.84	-	-	-	394.84	10
<i>Equipos de Computación</i>	12,580.31	-	-	-	12,580.31	33
SUBTOTAL	18,752.19	3,616.96	-	-	22,369.15	
DEP. ACUMULADA	-15,780.46	-1,269.72		-	-17,050.18	
TOTAL	2,971.73	2,347.24	-	-	5,318.97	

7 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

	(Dólares Americanos)
Proveedores del Exterior	168,915.09 (1)
Acreedores Varios	154.59
Otros por Pagar	3,223.12
TOTAL	172,292.80 =====

(1) Corresponde a obligaciones contraídas debido a la importación de mercaderías. entre los proveedores del exterior más representativos citamos a ROY ALPHA cuyos saldos al cierre del periodo son US \$ 40,841.58.

8. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de la cuenta se descompone así:

	(Dolares Americanos)			
	Saldo al 31/12/03	Provisiones	Pagos	Saldo al 31/12/04
Sueldo por Pagar	1,130.11	73,047.04	70,987.32	3,189.83
Decimotercer Sueldo	573.67	6554.45	6,516.64	611.48
Decimocuarto Sueldo	1,381.42	1,958.62	2,052.49	1,287.55
Vacaciones	962.99	268.14	922.15	308.98
Aporte al I.E.S.S	282.30	4,427.23	4,374.48	335.05
Fondo de Reserva	1,404.39	3,912.42	2,538.01	2,778.80
Aporte Patronal	366.84	5,753.03	5,684.43	435.44
Prestamos Quirografario	166.79	32.75	166.79	32.75
15% Part. Trabajadores	7,244.13	16,523.50	7,244.13	16,523.50
TOTAL	13,512.64	112,477.18	100,486.44	25,503.38

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta esta constituida por:

	(Dólares Americanos)
<i>IVA Ventas</i>	1,165.41
<i>Retenciones de IVA</i>	196.28
<i>Retenciones en la Fuente</i>	1,405.76
<i>Impuesto a la Renta</i>	16,489.52
TOTAL	19,256.97 =====

10. PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta esta constituida por:

	(Dólares Americanos)
<i>Prestamos accionistas</i>	1,039,524.35
<i>Compañías relacionadas</i>	130,336.28
TOTAL	1,169,860.63 =====

11. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2004 el capital social de la compañía consiste en setenta mil quinientas acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 1 cada uno.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.