



JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

44.768

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 2006 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 2006, 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.


JOSE UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, Abril 27 de 2007



BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 9,356.30
Cuentas por Cobrar	4	779,547.49
Inventarios	5	1,635,670.04
Pagos Anticipados	6	19,254.87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,443,828.70</u>
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>		
Muebles y Enseres		11,400.00
Maquinarias y Herramientas		394.84
Equipos de Computacion		590.00
Equipos de Oficina		258.58
Total Costo		<u>12,643.42</u>
Menos Depreciación Acumulada		-7,612.04
TOTAL ACTIVO FIJO	7	<u>5,031.38</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>2,448,860.08</u></u>

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

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
<i>Prestamos y Sobregiros Bancarios</i>	8	\$	182,743.24
<i>Cuentas por Pagar</i>	9		385,682.60
<i>Impuestos por Pagar</i>	10		19,436.81
<i>Pasivos Acumulados</i>	11		27,442.27
<i>Otras cuentas por Pagar</i>	12		957,201.40
TOTAL PASIVO CORRIENTE			<u>1,572,506.32</u>
TOTAL PASIVOS			<u>1,572,506.32</u>
PATRIMONIO			
<i>Capital Social</i>	13		140,500.00
<i>Aportes Futuras Capitalizaciones</i>			573,458.49
<i>Reservas de Capital</i>			55,291.32
<i>Reserva Legal</i>			20,236.96
<i>Reserva Facultativa</i>			1,387.25
<i>Resultados de Ejercicios Anteriores</i>			42,002.75
<i>Utilidad Ejercicio</i>			43,476.99
Total Patrimonio de accionistas			<u>876,353.76</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			<u>2,448,860.08</u>

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares americanos

Ventas	2,220,044.61
Costo de Ventas	-1,769,375.55
Utilidad Bruta en Ventas	450,669.06
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Ventas	84,058.61
Gastos de Administración	285,805.41
UTILIDAD EN OPERACIÓN	80,805.04
OTROS EGRESOS	
Gastos Financieros	5,027.72
UTILIDAD ANTES DE PART.TRAB.E IMP.RENTA	75,777.32
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	0.75
UTILIDAD GRAVABLE	75,778.07
Participación Trabajadores	-11,366.71
Impuesto a la Renta	-16,102.84
Asignación 10% Reserva Legal	-4,830.78
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	43,476.99

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 2006
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPIT.	UTILIDADES NO DISTRIB.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2006	140,500.00		15,406.18	1,387.25	55,291.32	16,835.33	25,167.42	254,587.50
Transferencias de Utilidades								0.00
Aumento de Capital en Trámite								0.00
Transferencias a utilidades no distribuidas						25,167.42	-25,167.42	0.00
Transferencias a Reserva Legal			4,830.78					4,830.78
Transferencia a Aporte Futura Capitalización		573,458.49						573,458.49
Utilidad del Ejercicio							43,476.99	43,476.99
TOTAL	140,500.00	573,458.49	20,236.96	1,387.25	55,291.32	42,002.75	43,476.99	876,353.76

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

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del ejercicio	43,476.99
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operacion	
Depreciación y Amortización	1,065.81
Cambios en activos y pasivos de operación :	
Aumento en Cuentas por Cobrar	478,277.22
Aumento en Inventario	-232,752.95
Aumento en Pagos Anticipados	-7,747.81
Disminución en otros activos	
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	253,271.56
Disminución en Pasivos Acumulados	13,266.17
Disminución en Otras cuentas por Pagar	-354,375.44
Disminución en Impuesto por Pagar	-6,942.04
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERCIÓN	187,539.51

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de Activos Fijos	-2,450.00
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-2,450.00

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en Prestamos Bancarias	-182,743.24
Disminución en Obligaciones largo Plazo	0.00
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-182,743.24

AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	2,346.27
EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	7,010.03

EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	9,356.30
--	-----------------

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

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A. fue constituida mediante escritura Pública el 06 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 2006 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 7). 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 %
Equipos de Oficina	10 %

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.

Provisión Actuarial de Jubilación Patronal. 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 2006 es obtenida de la utilidad del ejercicio antes de impuesto, con la finalidad de capitalizar una parte.

3. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta esta constituida por:

	(Dólares Americanos)
Caja	400.00
Bancos	8,956.30
TOTAL	9,356.30 =====

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(Dólares Americanos)
Clientes	741,165.37
Provisión Cuentas Incobrables	(2,283.69)
Prestamos Empleados	5,058.79
Anticipos a Proveedores	23,416.01
Otras Cuentas por Cobrar	11,301.26 (1)
Deudores Varios	889.75
TOTAL	779,547.49 =====

Nota: Para el año 2006 no se ha realizado la respectiva provisión para cuentas incobrables.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 se refiere a la existencia de:

	(Dólares Americanos)
Repuestos Automotrices	1,619.900.00
Mercadería Transito	15,770.04
TOTAL	1,635,670.04 =====

NOTA: Al 31 de diciembre del 2006 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta esta constituida por:

	(Dólares Americanos)
Crédito Tributario IVA	2,891.74
Retención en la Fuente	16,363.13
TOTAL	19,254.87 =====

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

BODEGA ELECTRO MOTRIZ BODELEC S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2006
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-05	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSF.	SALDO AL 31-Dic-06	% DPREC.
DEPRECIABLE						
<i>Muebles y Enseres</i>	9,600.00	1,800.00	-	-	11,400.00	10
<i>Maquinaria y Herramientas</i>	394.84				394.84	10
<i>Equipos de Computacion</i>	0.00	590.00	-	-	590.00	33.33
<i>Equipos de Oficina</i>	198.58	60.00	-	-	258.58	10
SUBTOTAL	10,193.42	2,450.00	0.00	0.00	12,643.42	
DEP. ACUMULADA	-6,546.23	-1,065.81	0.00	0.00	-7,612.04	
TOTAL	3,647.19	1,384.19	0.00	0.00	5,031.38	

8. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta está compuesta por:

(Dólares Americanos)

<i>Sobregiro Temporal</i>	12,743.24
<i>Obligaciones Bancarias</i>	170,000.00 (1)
TOTAL	182,743.24 =====

(1) *Corresponde a préstamo concedido por el BANCO PRODUBANCO sobre firma con una tasa de interés del 10.5% con amortizaciones trimestrales, el cual vence en noviembre 19 de 2007.*

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

<i>Proveedores del Exterior</i>	381,631.55
<i>Acreedores Varios</i>	3,790.03
<i>Otros por Pagar</i>	261.02
TOTAL	385,682.60 =====

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta se descompone así:

(Dólares Americanos)

Detalle	Saldo al 31/12/2005	Provisiones	Pagos	Saldo al 31/12/2006
IVA en Ventas	2,368.06	268,585.49	270,946.87	6.68
Retenciones IVA 30%	0.00	0.00	0.00	0.00
Retenciones IVA 70%	0.00	146.99	123.47	23.52
Retenciones IVA 100%	285.47	6,644.17	5,346.21	1,583.43
Ret.Relac.Dependencia	227.42	2,066.83	1,695.99	598.26
Ret.Fte. 1%	119.59	1,285.28	1,316.80	88.07
Ret.Fte. 5%	25.00	300.00	300.00	25.00
Ret.Fte. 8%	13.04	4,514.27	3,519.31	1,008.00
Ret.Fte. 1x1000	0.27	15.84	15.10	1.01
Imp.Renta por Pagar	9,455.95	16,102.84	9,455.95	16,102.84
TOTAL	12,494.80	299,661.71	292,719.70	19,436.81

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta se descompone así:

(Dolares Americanos)

	Saldo al 31/12/2005	Provisiones	Pagos	Saldo al 31/12/2006
Nomina por Pagar	2612.72	78141.37	78273.17	2,480.92
Decimotercer Sueldo	447.85	6398.57	4,348.67	2,497.75
Decimocuarto Sueldo	2,082.15	1,986.71	1,426.67	2,642.19
Vacaciones	1,355.88	3,499.77	520.69	4,334.96
Aporte al I.E.S.S	343.69	4,097.69	4,129.17	312.21
Fondo de Reserva	2,921.81	3,652.30	3,483.44	3,090.67
Aporte Patronal	349.93	6,739.38	6,372.45	716.86
15% Part. Trabajadores	6,674.79	11,366.71	6,674.79	11,366.71
TOTAL	16,788.82	115,882.50	105,229.05	27,442.27

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Dólares Americanos)

Compañías Relacionadas

957,201.39 (1)

TOTAL

957,201.39
=====

(1) Corresponde a préstamos a la compañía relacionada Industrial y Comercial TCM S.A., los cuales no genera intereses ni poseen fecha de vencimiento.

13. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2006 el capital social de la compañía consiste en ciento cuarenta mil quinientas acciones ordinarias con un valor nominal unitario de U S \$ 1 cada uno

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.
