

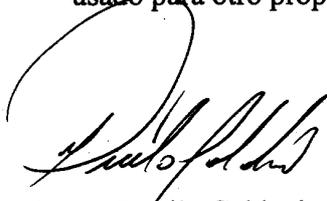
## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Señores Accionistas de AT&E CORPORATION CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos ( No consolidados) de la compañía AT&E Corporation Cia. Ltda. al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3, 4 y 5 nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un grado razonable de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas, de la evidencia, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se menciona en la nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificado por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.
4. Al 31 de diciembre del 2005 no hemos recibido respuestas a nuestras solicitudes de confirmación respecto de los saldos por cobrar a compañías relacionadas cuyo importe por cobrar asciende a \$ 698.590.53 y de \$1'944.860.76 de cuentas por pagar, los indicados saldos no han sido conciliados. Debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido factible satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoria sobre la razonabilidad de los referidos saldos a esas fechas.
5. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía no dispone de apropiada documentación sustentatoria respecto del saldo registrado como Otros Activos por \$ 1'995.000 en el balance general adjunto. En razón de que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoria no pudimos satisfacernos sobre la razonabilidad del referido saldo.
6. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, sino hubiera existido

la limitación en el alcance de mi trabajo comentado en los párrafos 3, 4 y 5 los referidos estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de AT&E Corporation Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7. Este informe se emite para información y uso de los directores de AT&E Corporation Cia. Ltda y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 y no debe ser usado para otro propósito.



C.P.A. Danilo Calderón C.  
Licencia No. 22.257  
SC-RNAE-350

Quito, 26 de Junio del 2006.



	NOTAS	2005	2004
<b>PASIVOS CORTO PLAZO</b>			
Sobregiro bancario	10	45.147,12	31.229,50
Cuentas por pagar	11	25.684,08	19.553,10
Compañías relacionadas	12	1.944.860,76	1.899.945,05
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	425.713,25	327.114,03
Total pasivo corto plazo		<u>2.441.405,21</u>	<u>2.277.841,68</u>
<b>LARGO PLAZO</b>			
AB Electrolux Suecia	14	<u>1.303.000,00</u>	<u>1.500.000,00</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	5.000,00	5.000,00
Reserva legal	16	824,13	824,13
Utilidades acumuladas		28.631,41	30.622,26
Utilidad del periodo		1.756,96	25.133,87
Total Patrimonio, neto		<u>36.212,50</u>	<u>61.580,26</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>3.780.617,71</b></u>	<u><b>3.839.421,94</b></u>

**AT&E CORPORATION CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresado en dólares)

	2005	2004
Ventas netas	1.047.997,12	959.684,64
(-) Costo de ventas	<u>502.459,47</u>	<u>215.312,78</u>
Margen Bruto	<u>545.537,65</u>	<u>744.371,86</u>
<b>MENOS:</b>		
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>		
Gastos de Administración	177.453,27	273.128,69
Gastos de Ventas	<u>364.039,99</u>	<u>521.196,09</u>
Total Gastos	<u>541.493,26</u>	<u>794.324,78</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>4.044,39</u>	<u>-49.952,92</u>
<b>OTROS INGRESOS Y ( EGRESOS)</b>		
Intereses por venta a plazos	11.442,57	80.928,23
interese y comisiones	<u>-13.730,00</u>	<u>-5.841,44</u>
Total	<u>-2.287,43</u>	<u>75.086,79</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1.756,96</u>	<u>25.133,87</u>
<b>MENOS:</b>		
Participación trabajadores		6.909,33
Impuesto a la renta		<u>9.788,22</u>
Total	<u>0,00</u>	<u>16.697,55</u>
UTILIDAD ( PERDIDA) NETA	<u>1.756,96</u>	<u>8.436,32</u>

Ver notas a los estados financieros

**AT&E CORPORATION CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalizac.	Reserva Revaloriz Patrimonio	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Periodo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	5.000,00				824,13	7.417,14	23.205,12	36.446,39
Transferencia a utilidades retenidas						23.205,12	-23.205,12	
Incremento de capital								
Utilidad periodo antes de participación e impuestos							25.133,87	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5.000,00	0,00	0,00	0,00	824,13	30.622,26	25.133,87	61.580,26
Transferencia						25.133,87	-25.133,87	0,00
Registro provisión participación trabajadores e impuesto a la renta año 2004						-16.697,55		-16.697,55
Registro impuesto a la renta año 2003						-6.946,40		-6.946,40
Registro participación trabajadores 2003						-3.480,77		-3.480,77
Utilidad antes de participación e impuestos							1.756,96	1.756,96
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5.000,00	0,00	0,00	0,00	824,13	28.631,41	1.756,96	36.212,50

Ver notas a los estados financieros

# AT&E CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares)

	2005	2004
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	989.566,00	862.234,00
Pagado a proveedores y empleados	-794.862,00	-930.660,00
Intereses recibidos	11.443,00	80.928,00
Participación trabajadores	-6.946,00	
Impuesto a la renta	-3.481,00	
Otros, neto	-30.428,00	-5.841,00
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>165.292,00</b>	<b>6.661,00</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Incremento en activos fijos	-20.830,00	-3.088,00
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-20.830,00</b>	<b>-3.088,00</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	13.918,00	-3.165,00
Aumento (disminución) de obligaciones largo plazo	-197.000,00	
<b>EFFECTIVO NETO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-183.082,00</b>	<b>-3.165,00</b>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Aumento (disminución) del año	-38.620,00	408,00
Saldo al comienzo del año	39.244,00	38.836,00
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>624,00</b>	<b>39.244,00</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Ganancia (Pérdida) neta	1.757,00	25.133,00
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	4.575,00	3.404,00
Otros, neto	-27.125,00	
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	-58.430,00	-97.450,00
Inventarios	80.314,00	9.540,00
Cuentas por cobrar - otras	14.555,00	-536.271,00
Cuentas por pagar	6.131,00	-98.145,00
Otras cuentas por pagar	44.916,00	706.657,00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	98.599,00	-6.207,00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>165.292,00</b>	<b>6.661,00</b>

Ver notas a los estados financieros

## **AT&E CORPORATION CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

#### **Nota 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y OPERACIONES:**

La compañía se constituyó en noviembre del 2001, tendrá una duración de cincuenta años y su objeto social es la importación, comercialización, distribución, promoción, representación, instalación y mantenimiento en todas sus fases de todo tipo de equipos de limpieza para pisos, de tipo industrial y doméstico, papelería e implementos de oficina, perfumes, cosméticos, juguetes, artículos e implementos deportivos, joyas, piedras preciosas, bisutería en general. Prestación de servicios y asesoría de mercado en todas sus facetas. Formar parte como socios o accionistas de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos u operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas o de cada uno de los países del Acuerdo de Cartagena.

#### **Nota 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la resolución No. 03.Q.ICL.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 presentación de ciertas partidas que integran los estados financieros. Los administradores opinan que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la utilización de la información, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables de la compañía en la elaboración de sus estados financieros

**Caja y Bancos.-** Constituye el efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias, cuya disponibilidad es inmediata.

**Valuación de Inventarios.-** Al costo de adquisición que no exceden a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Inversión en Acciones.-** Se encuentran registradas al costo de adquisición, la compañía no ha registrado las ganancias (o pérdidas) que ha generado la compañía emisora de las acciones. Tales ganancias ( o pérdidas) se llevarán a resultados, mientras que los

cambios en el patrimonio de la compañía en la que se mantiene en la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevarán al patrimonio de los socios. Adicionalmente la compañía no ha efectuado el cálculo correspondiente del valor patrimonial proporcional

**Activo fijo.-** Se registran al costo de adquisición, se deprecian con el método de línea recta en función de sus años de vida útil estimada en 10 para muebles y enseres y equipos de oficina, y de 3 para equipos de computación y de 5 para vehículos.

**Ingresos y costo de ventas.-** Los ingresos se registran a la emisión de las facturas comerciales a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Participación empleados e Impuesto a la Renta.-** Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

### Nota 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

**Cambio en los Indices de Precios al Consumidor** - 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	Variación
<u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	1.95
2005	4.36

### Nota 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

	31 diciembre	
	2005	2004
	( en dólares)	
Clientes	324.679.40	265.516.45
Tarjetas de crédito	923.00	1.655.00
(-) Provisión cuentas incobrables		
<b>Total</b>	<b>325.602.40</b>	<b>267.171.45</b>

La compañía no ha realizado la provisión para cuentas incobrables durante el año 2005

Saldo al comienzo del año	2005	2004
Aumentos		
Disminuciones		
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>

## NOTA 5.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	31 diciembre	
	2005	2004
	( en dólares)	
Productos terminados	226.797.36	459.341.71
Importaciones en tránsito	40.00	26.628.16
Mercaderías en consignación	178.818.32	
Total	<u>405.655.68</u>	<u>485.969.87</u>

## Nota 6.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 diciembre	
	2005	2004
	( en dólares)	
Impuesto al valor agregado	984.06	
Retenciones en la fuente	5.204.45	6.599.24
Depósitos en garantía	8.673.76	6.873.76
Anticipo a empleados	45.343.78	9.601.19
Compañías relacionadas	698.590.53	826.141.55
Otros	264.214.29	188.350.43
Total	<u>1'023.010.87</u>	<u>1'037.566.17</u>

La compañía al 31 de diciembre del 2005 no concilia el saldo de \$ 698.590.53 con las compañías relacionadas por transacciones realizadas durante el año, así como tampoco se recibió respuesta a la solicitud de confirmación enviada por nosotros.

## Nota 7.- ACTIVO FIJO

Los movimientos del activo fijo es como sigue:

	31 diciembre	
	2005	2004
	( en dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	9.470.06	9.786.64
Adiciones	20.829.99	3.087.81
Depreciación	(4.575.08)	(3.404.39)
Saldo neto al fin de año:	<u>25.724.97</u>	<u>9.470.06</u>

**Nota 8.- INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2005 la compañía mantiene el registro contable de inversiones por el valor de US \$ 5.000,00 que corresponde al valor nominal en la adquisición del paquete accionario de Luxecuador S.A. a la compañía AB Electrolux de Suecia. Sobre esta transacción no proporcionaron la documentación de sustento suficiente y competente, la compañía no realizó el calculo, actualización y registro del valor patrimonial proporcional de la participación accionaria en la compañía antes indicada cuyo capital social es de \$695.714.00

**Nota 9.- OTROS ACTIVOS**

La composición de esta cuenta al fin de año es el siguiente:

	31 diciembre	
	2005	2004
	( en dólares)	
Marcas y Derechos	1'995.000.00	
<b>Total</b>	<u>1'995.000.00</u>	

**Nota 10.- SOBREGIRO BANCARIO**

El sobregiro de la compañía al fin de año es el siguiente:

	31 diciembre	
	2005	2004
	( en dólares)	
Banco del Pichincha	45.147.12	31.229.50
<b>Total</b>	<u>45.147.12</u>	<u>31.229.50</u>

### Nota 11.- CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre del 2005 es de:

	31 diciembre	
	2005	2004
Proveedores del exterior		6.184.64
Proveedores nacionales	7.103.23	2.104.64
Otros	18.580.85	11.263.82
<b>Total</b>	<u>25.684.08</u>	<u>19.553.10</u>

### Nota 12.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Su composición al 31 de diciembre del 2005 es de:

	31 diciembre	
	2005	2004
Servilux S.A.	115.177.09	97.985.64
AT & E Corporation SC		295.799.07
Luxecuador S.A.	1'507.789.83	1'102.825.73
Comercial Formula 2000	250.137.74	340.686.48
Ecualex S.A.	6.717.54	11.250.52
Atchem Cia. Ltda.	1.036.26	27.500.00
Vaplubat Corporation Cia. Ltda.		12.268.93
Sertecorp Cia. Ltda.		11.628.68
Euroaspiradoras	63.895.30	
Plus protection Cia. Ltda.	107.00	
<b>Total</b>	<u>1'944.860.76</u>	<u>1'899.945.05</u>

El saldo de \$ 1'944.860.76 no fue conciliado con las compañías relacionadas por transacciones realizadas durante el año, así como tampoco se recibió respuesta a la solicitud de confirmación enviada por los auditores.

### **Nota 13.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Su composición al 31 de diciembre del 2005 es de:

	31 diciembre	
	2005	2004
	( en dólares)	
Anticipos de clientes	130.180.68	111.944.16
Beneficios sociales por pagar	21.661.80	8.538.38
IESS por pagar	33.840.01	7.852.33
Impuestos por pagar	30.093.30	41.862.38
Sueldos por pagar	16.415.93	22.130.42
Tarjetas de crédito por pagar	129.700.37	118.769.59
Otras cuentas por pagar	63.821.16	16.016.77
<b>Total</b>	<u>425.713.25</u>	<u>327.114.03</u>

### **Nota 14.- LARGO PLAZO**

El saldo de US\$ 1'303.000 corresponde al saldo de la adquisición de acciones a la compañía AB Electrolux de Suecia, no existe documentación que respalde esta transacción

### **Nota 15.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social se encuentra conformado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una.

### **Nota 16.- 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 alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### **Nota 17.- EVENTOS SUBSECUENTES**

La compañía cedió la totalidad de las participaciones a favor del Fideicomiso Mercantil denominado Fideicomiso AT&E, el mismo que se constituyó con la finalidad de garantizar las obligaciones de AT&E Corporation Cia. Ltda. a favor o a la orden de AB Electrolux, ( sociedad constituida bajo las leyes de Suecia) de acuerdo con el contrato de venta de acciones y sus adendums y sus documentos de créditos derivados de él. Contrato que hasta la fecha de emisión del presente informe siendo auditores recurrentes no fue entregado, Adicional a este evento, hasta la fecha de emisión del presente informe ( de 26 Junio , 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener efecto

---