

archivo general

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Almagro N32-48 y Whympers
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfono: (593) 2 2562288
Fax: (593) 2 2567010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

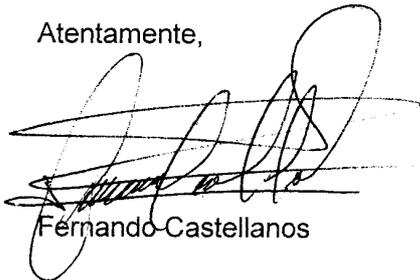
Quito, 27 de abril del 2009

Expediente No. 154089

De mis consideraciones:

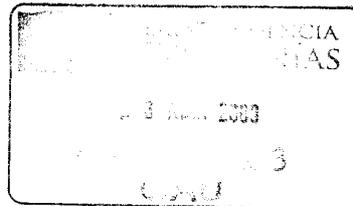
De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **Husqvarna Ecuador S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Atentamente,



Fernando Castellanos

Adjunto:
lo indicado



HUSQVARNA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

HUSQVARNA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$ - Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Husqvarna Ecuador S.A.

Quito, 21 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Husqvarna Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Husqvarna Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en las Notas 1 y 5, las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos que son adquiridos a compañías relacionadas, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Carlos R. Cruz
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 25984



HUSQVARNA ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo (Caja y Bancos)		92,442	346,646	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		50,510	44,882
Clientes	3	1,057,177	653,836	Compañías relacionadas	5	1,716,499	1,426,065
Impuestos retenidos		100,516	83,650	Otros		23,684	11,884
Empleados		19,530	4,511			<u>1,790,693</u>	<u>1,482,831</u>
Otras cuentas por cobrar		48,594	30,415				
		<u>1,225,817</u>	<u>772,412</u>	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	3	(49,070)	(37,432)	Impuestos sobre los productos vendidos		12,006	8,548
		<u>1,176,747</u>	<u>734,980</u>	Impuesto a la renta		134,443	30,928
				Beneficios sociales		<u>113,484</u>	<u>34,500</u>
Inventarios	4	1,522,337	773,128			<u>259,933</u>	<u>73,976</u>
				Total del pasivo corriente		2,050,626	1,556,807
Total del activo corriente		2,791,526	1,854,754				
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y DIFERIDOS		12,654	7,965	OBLIGACIONES SOCIALES (JUBILACION PATRONAL		4,281	3,126
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto		80,040	81,185	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		829,313	383,971
						<u>2,884,220</u>	<u>1,943,904</u>
Total del activo		<u>2,884,220</u>	<u>1,943,904</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,884,220</u>	<u>1,943,904</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

Ola Ivar Ernberg
Gerente General

Ximena Quishpe
Contralora



HUSQVARNA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	4,866,403	3,190,902
Costo de productos vendidos	<u>(3,319,598)</u>	<u>(2,306,291)</u>
	1,546,805	884,611
Gastos operativos		
De administración	(495,681)	(361,546)
De comercialización	(685,708)	(491,086)
Gastos financieros	<u>(55,175)</u>	<u>(59,949)</u>
Utilidad (pérdida) en operación	310,241	(27,970)
Otros ingresos	<u>252,998</u>	<u>154,554</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	563,239	126,584
Participación de los trabajadores en las utilidades	(94,901)	(21,831)
Impuesto a la renta	<u>(134,443)</u>	<u>(30,928)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>333,895</u></u>	<u><u>73,825</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

Ola Ivar Ernberg
Gerente General

Ximena Quishpe
Contralora



HUSQVARNA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital (1)</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal (2)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	150,800	-	6,095	153,251	310,146
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de agosto del 2007: Apropiación a reserva legal	-	-	9,839	(9,839)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	73,825	73,825
Saldos al 31 de diciembre del 2007	150,800	-	15,934	217,237	383,971
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de febrero del 2008: Distribución utilidades año 2006	-	-	-	(88,553)	(88,553)
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de octubre del 2008: Aumento de capital	200,000	-	-	-	200,000
Utilidad neta del año	-	-	-	333,895	333,895
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>350,800</u>	<u>-</u>	<u>15,934</u>	<u>462,579</u>	<u>829,313</u>

(1) Ver Nota 7.

(2) Ver Nota 8.

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

Ola Ivar Ernberg
Gerente General

Ximena Quishpe
Contralora



HUSQVARNA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia	2008	2007
	a notas		
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		333,895	73,825
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables		10,139	7,455
Provisión por obsolescencia de inventarios		(6,753)	3,340
Provisión para jubilación patronal		1,155	1,345
Depreciación		19,997	17,095
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(451,905)	1,299
Inventarios		(742,456)	(36,190)
Gastos pagados por anticipado y diferidos		(4,689)	679
Cuentas por pagar		507,862	(244,918)
Pasivos acumulados		<u>185,956</u>	<u>(2,189)</u>
Fondos netos utilizados en las actividades de operación		<u>(146,799)</u>	<u>(178,259)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo - neto		<u>(18,852)</u>	<u>(29,199)</u>
Fondos netos utilizados en las actividades de inversión		<u>(18,852)</u>	<u>(29,199)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos entregados		(88,553)	-
Préstamos recibidos de relacionadas	5	<u>-</u>	<u>400,000</u>
Fondos netos (utilizados en) provistos por las actividades de financiamiento		<u>(88,553)</u>	<u>400,000</u>
(Disminución) incremento neto de fondos		(254,204)	192,542
Efectivo al principio del año		<u>346,646</u>	<u>154,104</u>
Efectivo al fin del año		<u>92,442</u>	<u>346,646</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

Ola Ivar Ernberg
Gerente General

Ximena Quishpe
Contralora



HUSQVARNA ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública de fecha 14 de julio del 2005 con el nombre de Huprobos Productos Profesionales para Bosque y Jardín S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de agosto del mismo año. La Compañía tiene como objeto social la compra, venta, distribución, representación, importación, exportación y comercialización de toda clase de artículos para el agro-bosque y jardín.

Con fecha 1 de septiembre del 2005, la Compañía suscribió con Electrolux C.A. un contrato de transferencia de activos y pasivos de su línea comercial denominada Husqvarna AB por un monto de US\$883,494.

La Junta General de Accionistas del 10 de mayo del 2006, resolvió cambiar la denominación social de la Compañía de Huprobos Productos Profesionales para Bosque y Jardín S.A. por Husqvarna S.A. La escritura de protocolización de cambio de razón social fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de octubre del 2006. Con fecha 20 de diciembre del 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, aprobó nuevos estatutos y el cambio de razón social de la Compañía de Husqvarna S.A. a Husqvarna Ecuador S.A. Dicho cambio contó con la autorización de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07.Q.IJ.1111 del 14 de marzo del 2007 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de abril del 2007.

La Compañía forma parte del grupo internacional de empresas Husqvarna, el cual se dedica principalmente a la manufactura y comercialización de toda clase de artículos para el agro-bosque y jardín. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de Husqvarna Ecuador S.A. corresponden mayormente a la venta y distribución de productos adquiridos a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

En el último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha incidido en la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo ecuatoriano, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente y déficit presupuestario en proceso de financiamiento, entre otros factores, los cuales han hecho que el país atraviese por una etapa de ajuste económico caracterizado, entre otros aspectos, por un aumento en: tasas de inflación, calificación de riesgo del país, costos de líneas internacionales de crédito (en algunos casos restricción a las mismas) y, por una disminución en el nivel de empleo. Las autoridades económicas están diseñando alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: ajustes al Presupuesto General del Estado, disminución en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado o a través de organismos internacionales, entre otros. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, sus posibles repercusiones en la economía nacional y en la posición económica y financiera de la Compañía. Sin embargo, la Administración considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2008. Para el año 2009 se efectuará un seguimiento cercano a la evolución de la situación antes descrita con el fin de evaluar las medidas operativas y financieras a seguir, acorde a las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en los párrafos precedentes.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

b) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, repuestos y accesorios utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Las importaciones en tránsito se registran al valor de las facturas y demás gastos relacionados incurridos hasta el cierre del ejercicio. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para la comercialización.

c) Propiedades y equipo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En los años 2008 y 2007 la Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 25%.

NOTA 3 - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
LiderCompany S.A.	103,755	50,060
Agripa S.A.	69,296	515
Comercializadora Franco Becerra	65,990	32,032
Comercial Kywi S.A.	56,074	35,999
Importadora Comercial Jaher Cia. Ltda.	53,841	90,949
Yanine Betzabe Espinal Romero	51,581	-
Comercial David Serrano S.A.	35,079	4,503
Casamoto S.A.	33,366	49,543
D.A. Representaciones	27,494	16,075
Teresa Hidalgo Flores	16,067	37,736
Otros	544,635	336,424
	<u>1,057,177</u>	<u>653,837</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(49,070)</u>	<u>(37,432)</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - INVENTARIOS

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventario de productos para la venta	533,893	311,924
Inventario de repuestos y accesorios	387,172	301,147
Importaciones en tránsito	<u>623,752</u>	<u>189,290</u>
	1,544,817	802,361
Provisión por obsolescencia	<u>(22,480)</u>	<u>(29,233)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,522,337</u></u>	<u><u>773,128</u></u>

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaría significativa en la Compañía:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Compras de Inventarios</u>		
Husqvarna AB	2,507,162	1,645,182
Husqvarna Do Brasil	1,005,177	740,180
Otras relacionadas	131,996	35,155
<u>Servicios prestados (1)</u>	235,756	145,170
<u>Intereses devengados (2)</u>	38,425	52,816

(1) Corresponden a honorarios facturados a las Compañías relacionadas de Colombia, Perú y Venezuela por concepto de asistencia gerencial. Dichos montos se encuentran registrados dentro del rubro Otros ingresos en el estado de resultados.

(2) Corresponden a los intereses devengados durante el año, por los créditos otorgados por Husqvarna AB. Dichos montos se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el Estado de resultados.

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Husqvarna AB (1)	1,507,119	1,315,845
Husqvarna Do Brasil	209,380	90,382
Otras relacionadas	-	19,838
Total	<u>1,716,499</u>	<u>1,426,065</u>

- (1) Incluye US\$745,666 (2007: US\$354,364) por compra de inventarios y US\$761,453 (2007: US\$961,481) correspondientes al capital, más los intereses devengados a esa fecha, por dos préstamos concedidos a la Compañía que totalizan US\$750,000, con vigencia hasta mayo del 2009 y que devengan intereses a tasas que oscilan entre el 3.45% y el 3.55% anual (2007: tres préstamos concedidos por US\$950,000, con vigencia hasta mayo del 2008 y que devengaron intereses a tasas que oscilaron entre el 4.95% y el 5.6% anual).

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2006 a 2008, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía cuenta con un estudio de precios de transferencia, cuyos resultados no arrojaron ajustes, y no se prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende 350,800 y 150,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente.

La Junta de Accionistas celebrada el 1 de octubre del 2008 aprobó incrementar el capital en US\$200,000 mediante la compensación de créditos otorgados por su Compañía Relacionada Husqvarna AB. El referido incremento fue aprobado mediante Resolución 08.Q.IJ.005036 de la Superintendencia de Compañías de fecha 28 de noviembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre del mismo año.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía efectuó la apropiación a Reserva legal sobre los resultados obtenidos en el año 2006. Esta apropiación fue ratificada por Junta General de Accionistas en sesión celebrada el 6 de agosto del 2007. La apropiación de la reserva legal correspondiente a los resultados del año 2007, será efectuada y ratificada durante el año 2009.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de abril del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.