Quito: Av. de la República 0E3-43 y Ulloa. Telefax: 435049 - 435063 Telfs.: 09 703402 - 923304

Guayaquil: Circunvalación Sur 122 y La Única Urdesa Central. Telf.: 384860

e-mail: pintoaso@hoy.net Casilla: 17-17-668 Quito.

Pinto & Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 17 de junio del 2002

**A los Señores Socios de:
SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.**

1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo 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 basados en nuestra auditoría.

2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planeemos y efectuemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas significativas. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evolución de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee 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 **SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,

Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
(R.N.A.E. No. 337)

Fausto Pinto
Socio
(Licencia Profesional No. 2601)

SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	2001	Notas
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja- Bancos	<u>(8,675.90)</u>	
Cuentas por Cobrar		
Clientes	201,465.65	3
Empleados	5,282.21	
Otras cuentas por cobrar	<u>519.96</u>	
	<u>207,267.82</u>	
Pagos Anticipados	23,808.29	4
Inventarios	423,440.05	5
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	USD <u>645,840.26</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Depreciables	49,778.16	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(15,166.55)</u>	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	USD <u>680,451.87</u>	6
Cargos Diferidos	<u>73,900.02</u>	7
TOTAL ACTIVOS	USD <u>754,351.89</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Janio Medina
Gerente General

Alba Mosquera
Contador

SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

PASIVOS	2001	Notas
PASIVOS CORRIENTES		
<i>Cuentas por Pagar</i>		
<i>Proveedores por Importación</i>	266,315.57	8
<i>Beneficios Sociales</i>	9,210.46	
<i>Instituciones Públicas</i>	15,987.27	9
<i>Otras cuentas por Pagar</i>	3,136.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	USD <u>294,649.30</u>	
PASIVO LARGO PLAZO		
<i>Cuentas por Pagar EE.RR</i>	216,734.43	10
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	USD <u>216,734.43</u>	
TOTAL PASIVOS	USD <u>511,383.73</u>	
PATRIMONIO		
<i>Capital</i>	2,600.00	11
<i>Reserva Legal</i>	37.50	
<i>Reserva de Capital</i>	198,407.40	12
<i>Resultados Acumulados</i>	5,772.49	
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	36,150.77	
TOTAL PATRIMONIO	USD <u>242,968.16</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USD <u>754,351.89</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Janio Medina
Gerente General

Alba Mosquera
Contador

SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

	2001	Notas
INGRESOS		
Ventas	1,243,004.13	
Menos: Costo de Ventas	(865,285.55)	
Utilidad Bruta en Ventas	USD <u>377,718.58</u>	
EGRESOS		
Menos: Gastos de Administración	(227,722.69)	
Menos: Gastos de Ventas	(115,307.99)	
Utilidad Operacional	USD <u>34,687.90</u>	
Más: Ingresos No Operacionales	42,294.62	13
Menos: Egresos No Operacionales	(20,275.42)	14
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	USD <u>56,707.10</u>	
Menos: Participación de Trabajadores	(8,506.07)	
Impuesto a la Renta	(12,050.26)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	USD <u>36,150.77</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Janio Medina
Gerente General

Alba Mosquera
Contador

SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo Inicial	200.00	
Mas: Aumento Capital	<u>2,400.00</u>	2,600.00

RESERVA LEGAL

Saldo Inicial	2,437.50	
Menos: Transferencia para aumento de capital	<u>(2,400.00)</u>	37.50

RESERVA DE CAPITAL

Saldo Inicial	198,407.40	
Más/Menos: Movimientos del período	<u>-</u>	198,407.40

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo Inicial	(2,575.48)	
Más: Amortización de Pérdidas	<u>8,347.97</u>	5,772.49

UTILIDAD DEL EJERCICIO

		<u>36,150.77</u>
TOTAL PATRIMONIO 31 DICIEMBRE DEL 2001	USD	<u><u>242,968.16</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Janio Medina
Gerente General

Alba Mosquera
Contador

SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad Neta del 2001 36,150.77

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES:

Depreciaciones 5,321.17
 Amortizaciones 33,009.25
 Provisiones 2,013.68
 Castigo de Cuentas Incobrables (600.14)
 Cuentas por Cobrar Clientes (42,030.32)
 Impuestos Anticipados (21,855.24)
 Cuentas por Cobrar Empleados (159.00)
 Otras Cuentas por Cobrar 11.48
 Proveedores (375.00)
 Obligaciones Laborables 952.97
 Obligaciones Fiscales 9,523.55
 Cuentas por Pagar (1,714.00)

EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 20,249.17

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Inventarios (126,166.43)
 Mercaderías en Tránsito 2,753.71
 Adquisiciones de propiedades, planta y equipo (13,132.38)
 Pérdida en Venta de Activos Fijos 253.03

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (136,292.07)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Documentos por Pagar 91,939.42
 Pasivo a Largo Plazo (10,000.00)

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 81,939.42

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	USD	(34,103.48)
Efectivo y sus equivalentes al principio del año	USD	25,427.58
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD	(8,675.90)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Janio Medina
 Gerente General

Alba Mosquera
 Contador

**SOLO DEL ECUADOR SECIAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2001**

1. OBJETO SOCIAL

La compañía tiene por objeto la importación, exportación, distribución, venta y fabricación de motosierras, equipos para la agricultura y forestales, preparación de personal técnico, importación de materias primas, equipos, accesorios, componentes, repuestos, representación, agencia, asociación con personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras que se dediquen a actividades similares con relación al objeto social.

La mayor parte de la producción de la compañía está enfocada a ventas al contado a través del propio departamento de ventas, a clientes conocidos.

2. POLITICAS CONTABLES APLICADAS

a) Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, los cuales están basados en el costo histórico.

b) Inventarios

Al cierre del ejercicio, los inventarios de mercaderías corresponden a la última compra. Los valores por compra y venta de mercaderías, se registran directamente a los resultados; el efecto de este registro es llevado a la cuenta de inventarios.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 es de USD 423,440.05.

c) Propiedad, Planta y Equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo han sido valorados al costo, y la depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante la vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d) Cargos Diferidos

Corresponden a gastos de constitución y diferencial cambiario, los cuales son amortizados en línea recta, en un plazo de 5 años.

El gasto de amortización por el efecto del ajuste se registra a resultados.

Durante el período 2000 la compañía no aplicó la NEC 17 al diferencial cambiario.

e) Unidad Monetaria

En el periodo 2000 el Gobierno Ecuatoriano emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

f) Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por la Ley les corresponden a los trabajadores, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

g) Participación de los empleados en las utilidades y provisión para impuestos a la renta

El 15% de la utilidad anual de la compañía debe reconocer a sus trabajadores y el 25% de impuesto a la renta de acuerdo con la Ley es registrado con cargo a los resultados del ejercicio con bases a las cuentas por pagar. Durante el 2001 la compañía generó utilidades gravables y constituyó la provisión de utilidades para los empleados y el impuesto a la renta.

h) Patrimonio

En el año 2001, el patrimonio se conforma por las cuentas de capital social, reserva legal, reserva de capital, los resultados acumulados de años anteriores y del presente ejercicio.

3.- Las "Cuentas por Cobrar – Clientes" se distribuye entre 125 clientes, de los cuales el 57% del total de la cartera está concentrada en 8 clientes y el 43% en varios clientes.

4.- Los "Pagos Anticipados" al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

Detalle	Valor
Retenciones en la Fuente	4,896.50
Anticipo Impuesto Renta	2,458.66
Crédito Tributario IVA	16,453.13
Total	USD 23,808.29

- 5.- Los **"Inventarios"** por USD 423,440.05 registran la existencia de mercaderías que la compañía mantuvo al 31 de diciembre del 2001; Cabe indicar que esta cuenta registra ajustes mensuales para reflejar el saldo final de las existencias.

En el período 2001 se registraron bajas de ítems que se consideraron obsoletos o de baja rotación dentro del inventario, las cuales ascienden a USD 31,898.96.

- 6.- Las **"Propiedades, Planta y Equipo"** están registradas al costo de adquisición, su depreciación está calculada por el método de línea recta y su detalle se indica a continuación:

(Ver Anexo Adjunto)

7.- Los " **Cargos Diferidos** " corresponden a:

Detalle	Saldo al 01/01/01	Amortización	Saldo al 31/12/01
Gastos constitución	960.63	-	960.63
Amortización	(291.33)	(189.28)	(480.61)
Diferencial Cambiario	122,360.00	-	122,360.00
Amortización	(24,468.00)	(24,472.00)	(48,940.00)
Total USD	98,561.30	(24,661.28)	73,900.02

8.- Los " **Proveedores por Importación** " su saldo al 31 de diciembre del 2001 es de USD 266,315.57, que se refiere a cuentas pendientes de pago por importación de mercaderías desde Solo Kleinmotoren GMBH Alemania, los mismos que corresponden a un crédito rotativo que se mantiene con dicho proveedor.

9.- La cuenta " **Instituciones Públicas** " se refieren a lo siguiente:

Detalle	Valor
IESS por Pagar	350,47
Impuesto a la Renta	12.050,26
Retenciones en la Fuente	1.104,58
Retención de Iva	2.481,96
Total USD	15.987,27

10.- Las " **Cuentas Por Pagar EE.RR** " corresponde a una cuenta pendiente de pago a Solo Kleinmotoren Alemania, el cual no devenga tasa de interés alguna ni plazos definidos de pago.

11.- La compañía fue constituida por un capital S/. 5,000,000 millones de sucres bajo la denominación de SOLO DEL ECUADOR Cía. Ltda., mediante Escritura Pública celebrada el 13 de octubre de 1988 ante la Notaría Sexta del Cantón Quito, Dr. Hugo Comejo Rosales, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1999, tomo No. 119.

El capital social está constituido de 5.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 sucres.

Durante el período 2001 se realizó un aumento de capital, según consta en Escritura Pública celebrada el 13 de Junio del 2001 en la notaría Sexta, ante el Dr. Héctor Vallejo Espinoza por USD 2.400 (dos mil cuatrocientos dólares). Al 31 de diciembre del 2001 el capital asciende a USD 2.600 (dos mil seis cientos dólares).

12.- La cuenta "**Reserva de Capital**" se originó por la aplicación de la NEC 17 y su saldo al 31 de diciembre del 2001 es de USD 198,407.40

13.- Los "**Ingresos No Operacionales**" se refieren a:

Detalle	Valor
Intereses Ganados	267,04
Diferencial Cambiario	355,97
Ingresos por Fletes	1.177,92
Otros Ingresos	18.075,55
Ingresos por Comisiones	22.232,35
Utilidad Venta de Activos	185,79
Total	USD 42.294,62

14.- Los "**Egresos No Operacionales**" se refieren a:

Detalle	Valor
Intereses Pagados	11.927,45
Amortización Pérdidas	8.347,97
Total	USD 20.275,42

15.- **Fiscalización**

Las actividades de la compañía no han sido fiscalizadas hasta el año 2001.

16.- **Reserva Legal**

De acuerdo a la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos 5% de la utilidad neta del año a una Reserva Legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17.- **Utilidad antes de Participación de Utilidades a los Trabajadores e Impuesto a la Renta.**

Utilidad antes de Participación a los trabajadores e Impuesto a la renta causado	65,055.07
Menos: Amortización Pérdidas años anteriores	8,347.97
15% Participación Trabajadores	8,506.07
Utilidad Gravable	<u>48,201.03</u>
25% Impuesto a la Renta causado	USD 12,050.26

17.1.- La Compañía al 31 de diciembre del 2001 amortizó pérdidas de años anteriores por USD 8,347.97, cuyo valor no está reflejado en el balance al 31 de diciembre del 2001.