



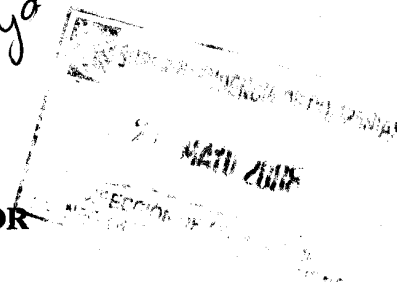
ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

- Registrar
- Archivo General
P.

Quito, 29 de Mayo del 2008

ya esta



Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR

Ciudad

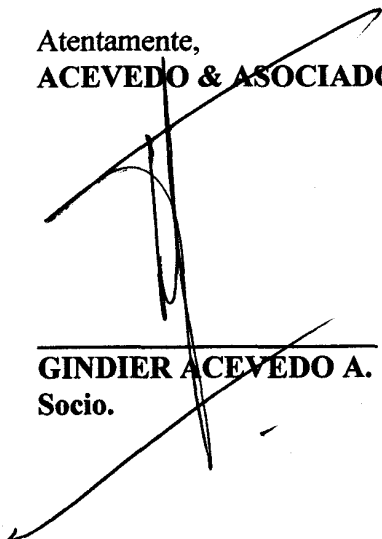
Exp. No. 92158

De nuestra consideración:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **FATOSLA C.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,

ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.


GINDIER ACEVEDO A.
Socio.

FATOSLA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de mayo del 2008

A los Accionistas de FATOSLA C.A.

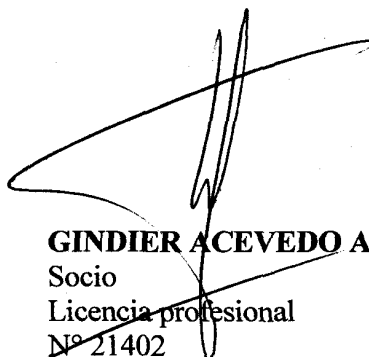
Hemos auditado el balance general adjunto de FATOSLA C.A. al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FATOSLA C.A. al 31 de diciembre del 2007, y el resultado de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia profesional
Nº 21402

FATOSLA C.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)****ACTIVOS****Activo corriente:**

Caja y bancos	575.552
Inversiones Temporales	153.310

Total de caja y bancos e inversiones temporales	728.862

Cuentas por cobrar:

Clientes	1.226.343
Impuestos anticipados	254.271
Anticipo a proveedores	446.336
Otras	3.167

1.930.117

Menos: Provisión para cuentas dudosas (9.624)

Cuentas por cobrar, netas 1.920.493

Inventarios 1.789.939

Total activos corrientes 4.439.294

Propiedad, equipos y vehículos 409.247

Total activos 4.848.541

PASIVOS Y PATRIMONIO**Pasivo corriente:**

Obligaciones bancarias	623.333
Porción corriente obligaciones bancarias a largo plazo	95.250

Total obligaciones bancarias	718.583

Cuentas por pagar:

Proveedores	1.682.477
Accionista	120.929
Impuestos	98.171
Anticipo de clientes	855.244
Otras	4.495

Total cuentas por pagar 2.761.316

Prestaciones y beneficios sociales 53.563

Total pasivo corriente 3.533.462

Obligaciones bancarias de largo plazo 90.140

Total pasivos 3.623.602

Patrimonio, estado adjunto 1.224.939

Total pasivos y patrimonio 4.848.541

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>
Ventas	9.306.896
Costos de Ventas	(7.889.587)

Utilidad bruta en ventas	1.417.309
Gastos de administración	(401.601)
Gastos de ventas	(907.630)

Utilidad Operacional	108.078
Otros ingresos (egresos):	
Intereses ganados	22.346
Intereses y comisiones bancarias	(113.326)
Otros ingresos, neto	37.774

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	54.872
Participación trabajadores (Nota 12)	(8.231)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(19.929)

Utilidad neta del ejercicio	<u><u>26.712</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1º. de enero del 2007	300.000	850.000	2.291	45.936	1.198.227
Apropiación de reserva legal año 2006	-	-	4.686	(4.686)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	26.712	26.712
Saldo al 31 de diciembre del 2007	300.000 (1)	850.000	6.977	67.962	1.224.939

(1) Representado por 300.000 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:	
Utilidad neta del ejercicio	26.712

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciaciones de activo fijo	14.500
Provisión para cuentas dudosas	3.930
Cambios en activos y pasivos de operaciones	
Disminución en cuentas por cobrar	276.011
Disminución en inventarios	120.184
Disminución en gastos pagados por anticipado	3.361
Disminución en cuentas por pagar	(283.859)
Incremento en beneficios sociales	17.129

Total de ajustes a la utilidad neta	151.256

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	177.968

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adquisición de activos fijos	(5.548)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5.548)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Disminución de sobregiros bancarios	(244.617)
Incremento de obligaciones bancarias	623.333
Disminución de obligaciones bancarias de largo plazo	(133.915)

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	244.801

Incremento neto del efectivo y equivalentes	417.221
Efectivo al inicio del año	311.641

Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>728.862</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas, en el año 2001. Su actividad principal es la importación, distribución, compra, venta y comercialización de toda clase de vehículos automotores, equipos pesados y camineros y sus partes y repuestos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo específico por unidad para vehículos, equipos pesados y camineros y por el sistema de promedios para repuestos, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

c. Propiedad, equipos y vehículos

Se muestran al costo, excepto terrenos que se presentan al valor de mercado. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Provisión para cuentas de dudoso cobro

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio correspondiente. (Véase Nota 12).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 12).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2007 comprende inversiones en depósitos a plazo (días) efectuados en el Banco del Pacífico, con vencimiento en enero del 2008. Estos depósitos devengan intereses a una tasa promedio del 4% anual.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>
Maquinaria y equipo caminero	475.525
Vehículos	497.428
Repuestos y accesorios	96.812
Partes y piezas	70.872

	1.140.637
Importaciones en tránsito	649.302

	<u>1.789.939</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u>	
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	145.503
Retenciones en la fuente año 2006	38.762
Retenciones en la fuente año 2007	70.006

	<u>254.271</u>
<u>IMPUESTO POR PAGAR</u>	
Retenciones de IVA	50.806
Retenciones en fuente	47.365

	<u>98.171</u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y VEHICULOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipos y vehículos durante el año 2007:

NOTA 6 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y VEHICULOS
(Continuación)

	Saldo al 1º. de enero del 2007 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2007 US\$	Tasa anual de depreciación %
Terrenos	359.280	-	359.280	-
Instalaciones	5.385	-	5.385	10
Muebles y Enseres	6.341	376	6.717	10
Equipo de oficina	5.330	210	5.540	10
Equipo de computación	8.604	4.147	12.751	33
Herramientas	4.495	815	5.310	20
Vehículos	50.100	-	50.100	20
	439.535	5.548	445.083	
Menos: Depreciación Acumulada	(21.336)	(14.500)	(35.836)	
Total valor neto	418.199	(8.952)	409.247	

Al 31 de diciembre del 2007, existe hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía, otorgada en garantía de las obligaciones bancarias (Véase Ncta 7).

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

a) Corto plazo

Obligaciones por créditos obtenidos en el Banco del Pacifico con tasas de interés que fluctúan entre el 10% y 10,50%, con vencimiento final en febrero del 2008, préstamos garantizados sobre firmas de los accionistas.

b) Largo plazo

Representa el saldo pendiente de las obligaciones con la siguiente entidad:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco del Pacifico</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2009 (1)	10,00%	52.693	18.886	71.579

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco del Pacifico</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2010 (1)	10,50%	21.263	35.653	56.916
<u>Banco del Pacifico</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2010 (1)	10,50%	21.294	35.601	56.895
		-----	-----	-----
		95.250	90.140	185.390
		=====	=====	=====

(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta del terreno de propiedad de la compañía.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2008	95.250
2009	63.822
2010	26.318

	185.390
	=====

NOTA 8 - ACCIONISTA

Accionista al 31 de diciembre del 2007 por US\$ 120.929, representa el saldo de un préstamo otorgado por el señor Fabricio Toscano Lara, para financiamiento de capital de trabajo, sobre el cual no se ha definido fecha de pago, ni intereses.

NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2007:

NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES
(Continuación)

	<u>Saldos al 1 de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	36.434	76.368	(59.239)	53.563
Provisión para cuentas dudosas	5.694	3.930	-	9.624

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 11 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

La Ley de Régimen Tributario Interno establece una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan y el 25% sobre el resto de las utilidades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 12- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2007:

	2007	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	54.872	54.872
Base para participación a trabajadores	54.872	
15% en participación	8.231	(8.231)
Más – Gastos no deducibles		33.076
Base para impuesto a la renta		79.717
25% de Impuesto a la renta		19.929

NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.