DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios
Importadora de Rulimanes HIVIMAR C. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado el balance general de Importadora de Rulimanes HIVIMAR C. Ltda. al 31 de diciembre de 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi auditoría.

2. Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

3. Como se explica en la Nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado las disposiciones legales vigentes.

4. En mi opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora de Rulimanes HIVIMAR C. Ltda. al 31 de diciembre de 1996 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

René Alarcón B.
Licencia Profesional No.1513
Superintendencia de Compañías No.132

21 de marzo de 1997
Guayaquil, Ecuador

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo	S/. 15.528.698
Cuentas por cobrar (Nota B)	4.044.446.597
Inventarios (Nota C)	11.094.014.193
Gastos pagados por anticipado	11.952.681
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	15.165.942.169
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO (Nota D)	88.680.551
	15 165 902.169 (Bce/ap
	S/. 15.254.622.720

PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS

PASIVO CORRIENTE	
Sobregiro bancario	224.032.540
Documentos y cuentas por pagar (Nota E)	8.152.601.822
Gastos acumulados por pagar	17.377.945
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE (Bce) 11.817'287.303	8.394.012.307
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS (Nota F)	3.423.274.996
INVERSION DE LOS SOCIOS	
Participaciones - autorizados y emitidos 3.004.760 certificados al valor nominal de S/.1.000 cada uno.	3.004.760.000
Reserva por revalorización del patrimonio	356.272.015
Ganancias retenidas (Nota G)	76.303.402
	3.437.335.417
	S/. 15.254.622.720
CUENTAS DE ORDEN	S/. 1.019.556.846

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas netas	S/.	13.956.705.215
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas		9.930.548.977
Gastos de ventas		2.097.970.893
Gastos de administración		1.835.734.110
Gastos financieros		10.735.417
Otros		19.603.924
		13.894.593.321
GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	S/.	62.111.894

Vea notas a los estados financieros.

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADO DE INVERSION DE LOS SOCIOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

				Ganancias retenidas			
	Acciones comunes	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva facultativa	Ganancias no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 3.004.760.000	S/. 73.535.335	S/.	S/. 4.328.220	S/. 9.863.289	S/.	S/. 14.191.509
Ganancia						62.111.893	62.111.893
Baja de activo fijo			(16.812.419)				
Ajuste por corrección monetaria, año 1996		808.994.558	(509.445.459)				
Compensación del saldo deudor reexpresión monetaria		(526.257.878)	526.257.878				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	S/. 3.004.760.000	S/. 356.272.015	S/.	S/. 4.328.220	S/. 9.863.289	S/. 62.111.893	S/. 76.303.402

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	S/. 12.458.012.005
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15.836.224.266)
Intereses y comisiones pagadas	(10.735.417)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(3.388.947.678)
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Muebles, enseres y equipo neto	(38.026.544)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(38.026.544)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos de socios	3.422.974.301
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	3.422.974.301
EFECTIVO DISPONIBLE	(3.999.921)
Saldo del efectivo al inicio del año	19.528.619
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	15.528.698

CONCILIACION DE LA GANANCIA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

GANANCIA	62.111.893
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciación y amortización	13.347.724
Provisión para cuentas de dudoso cobro	35.525.733
Diferencial cambiario	828.400.416
	939.385.766
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento y disminución en:	
Cuentas por cobrar	(1.620.663.954)
Inventarios	(1.772.437.018)
Gastos pagados por anticipado	1.707.526
Documentos y cuentas por pagar	(1.127.142.538)
Sobregiros bancarios	184.919.209
Gastos acumulados por pagar	5.283.331
	(4.328.333.444)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/. (3.388.947.678)

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Importadora de Rulimanes HIVIMAR C. Ltda. (la Compañía) fue constituída el 17 de mayo de 1973 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es la importación, representación, agencia, consignación de repuestos automotrices y de modo particular de rulimanes.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional.

El Sistema de Corrección Monetaria establece que los ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio se registrarán como contrapartida en la cuenta Reexpresión monetaria. El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio impositivo, puede ser total o parcialmente capitalizado pero no podrá ser repartido como dividendo en efectivo. El saldo acumulado deudor de la cuenta "Reexpresión monetaria" será compensado con el saldo acreedor de reserva por revalorización del patrimonio, utilidades de años anteriores y con utilidades del ejercicio en curso en su orden, a nivel de cuentas patrimoniales y sin afectar el estado de resultados.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1996 fue de 26.16%.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método promedio.

Los muebles, enseres y equipo están contabilizados al costo, más aumentos efectuados de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuación)

La vida útil estimada de los muebles, enseres y equipo es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	3.648.108.228
Impuesto a la renta		144.582.344
Préstamos a empleados		98.877.498
Deudores varios		201.262.632
Otras		11.348.979
		4.104.179.681
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro	(1)	59.733.084
	S/.	4.044.446.597

(1) El movimiento de provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 1 de enero de 1996	S/.	24.207.351
Provisión		35.525.733
Saldo al 31 de diciembre de 1996	S/.	59.733.084

C. INVENTARIOS:

Rodamientos y accesorios	S/.	10.100.247.388
Corrección monetaria		993.766.805
	S/.	11.094.014.193

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

D. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-96	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-96
Al costo de adquisición:				
Equipo de oficina	S/. 3.794.900	S/. 24.826.544	S/. 810.600	S/. 27.810.844
Muebles y enseres	31.633.222	13.200.000	109.433	44.723.789
	35.428.122	38.026.544	920.033	72.534.633
Menos depreciación acumulada	4.302.167	7.322.523	923.324	10.701.366
	31.125.955	30.704.021	3.291	61.833.267
Por revalorización y corrección monetaria:				
Equipo de oficina	48.286.107	17.105.911	27.883.578	37.508.440
Instalaciones	13.014.503	14.194.877	3.950.157	23.259.223
	61.300.610	31.300.788	31.833.735	60.767.663
Menos depreciación acumulada	35.060.688	13.881.006	15.021.315	33.920.379
	26.239.922	17.419.782	16.812.420	26.847.284
	S/. 57.365.877	S/. 48.123.803	S/.16.809.129	S/. 88.680.551

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores extranjeros	S/. 8.071.001.816
Retenciones e impuestos	71.519.303
Otros	10.080.703
	S/. 8.152.601.822

F. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS:

Corresponde a préstamos efectuados por los socios los cuales no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida.

G. GANANCIAS RETENIDAS:

(1) Reserva Legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(2) Ganancias no distribuídas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

H. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio del mercado libre privado emitido por el Banco Central del Ecuador y vigente al 31 de diciembre de 1996 fue de S/.3.632 por cada US$1,00.

I. COMENTARIO:

A partir del ejercicio 1997 las utilidades tendrán una tasa por impuesto a la renta del 20% cuando se distribuyan y del 10% cuando se reinviertan.