

ECONOMISTA

René Alarcón Buchelli

CONTADOR PUBLICO INDEPENDIENTE

Lic. C.P.A. 1513
R.N.A.E. 132

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 1997, 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. Al 31 de diciembre de 1997 las cuentas por cobrar incluyen S/1.648.147.005, correspondientes a clientes de Quito, el detalle de esa cartera no me fue proporcionado, lo que no me permitió analizar la razonabilidad del saldo presentado y no me fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría.
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, 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 1997 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

27 de abril de 1998
Guayaquil, Ecuador

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1997****ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo	S/. 16.023.578
Cuentas por cobrar (Nota B)	5.799.391.561
Inventarios (Nota C)	<u>13.193.072.265</u>

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	19.008.487.404
---------------------------	----------------

MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO (Nota D)	<u>103.566.475</u>
------------------------------------	--------------------

	<u>S/. 19.112.053.879</u>
--	---------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS**PASIVO CORRIENTE**

Sobregiro bancario	S/. 488.533.092
Documentos y cuentas por pagar (Nota E)	12.654.642.774
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	<u>64.802.102</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	13.207.977.968
----------------------------	----------------

CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS (Nota F)	1.769.330.242
-------------------------------------	---------------

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	848.123.629
Ganancias retenidas (Nota G)	<u>281.862.040</u>

	<u>4.134.745.669</u>
--	----------------------

	<u>S/. 19.112.053.879</u>
--	---------------------------

CUENTAS DE ORDEN	<u>S/. 2.011.764.395</u>
------------------	--------------------------

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1997****INGRESOS DE OPERACIONES:**

Ventas netas	S/. 22.933.852.205
--------------	--------------------

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	15.830.166.032
Gastos de ventas	1.592.377.729
Gastos de administración	5.134.987.275
Gastos financieros	36.468.934
Otros	41.716.028

22.635.715.998

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

298.136.207

Participación del 15% a los trabajadores (Nota H)

44.720.431

253.415.776

Impuesto a la renta (Nota I)

25.341.578

GANANCIA NETA

S/. 228.074.198

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 1997**

	Acciones comunes	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Ganancias retenidas			Total
				Reserva legal	Reserva facultativa	Ganancias no distribuidas	
Saldo al 1 de enero de 1997	S/. 3.004.760.000	S/. 356.272.015	S/.	S/. 6.308.037	S/. 9.363.289	S/. 37.616.516	S/. 53.787.842
Transferencia a la reserva facultativa					37.616.516	(37.616.516)	
Ganancia neta						228.074.198	228.074.198
Transferencia a la reserva legal				11.403.710		(11.403.710)	
Ajuste por corrección monetaria, año 1997		1.027.763.291	(535.911.677)				
Compensación del saldo deudor		(535.911.677)	535.911.677				
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>S/. 3.004.760.000</u>	<u>S/. 848.123.629</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 17.711.747</u>	<u>S/. 47.479.805</u>	<u>S/. 216.670.488</u>	<u>S/. 281.862.040</u>

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/. 21.081.048.646
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19.367.624.518)
Intereses y comisiones pagadas	(36.468.934)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1.676.955.194

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Muebles, enseres y equipo neto	951.527
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	951.527

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de socios	(1.662.378.023)
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(1.662.378.023)

EFFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año	494.880
	<hr/>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

16.023.578

**CONCILIACION DE LA GANANCIA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

GANANCIA NETA	228.074.198
---------------	-------------

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciación	13.223.708
Provisión para cuentas de dudoso cobro	31.176.920
Diferencial cambiario	1.993.396.036
	<hr/>
	2.265.870.862

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**Aumento y disminución en:**

Cuentas por cobrar	(1.786.121.884)
Inventarios	(1.635.316.090)
Gastos pagados por anticipado	11.952.681
Documentos y cuentas por pagar	2.508.644.916
Sobregiros bancarios	264.500.552
Gastos acumulados por pagar	(17.377.945)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	64.802.102
	<hr/>

(588.915.668)

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION**

S/. 1.676.955.194

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Importadora de Rulimanes HIVIMAR C. Ltda. (la Compañía) fue constituida 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 1997 fue de 29.9%.

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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	5.500.911.787
Impuesto a la renta		176.813.498
Préstamos a empleados		71.066.848
Deudores varios		137.234.396
Otras		4.275.036
		<u>5.890.301.565</u>
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro	(1)	<u>90.910.004</u>
	S/.	<u>5.799.391.561</u>

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

Saldo al 1 de enero de 1997	S/.	59.733.084
Provisión		<u>31.176.920</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	S/.	<u>90.910.004</u>

C. INVENTARIOS:

Rodamientos y accesorios	S/.	11.880.933.616
Corrección monetaria		1.291.608.652
Mercadería en tránsito		<u>20.530.997</u>
	S/.	<u>13.193.072.265</u>

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**D. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO:**

	<u>Saldo al 1-01-97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31-12-97</u>
Al costo de adquisición:				
Equipo de oficina	S/. 27.810.844	S/.	S/.	S/. 27.810.844
Muebles y enseres	44.723.789		51.000	44.672.789
	72.534.633			72.483.633
Menos depreciación acumulada	10.701.366	7.245.812	51.000	17.896.178
	61.833.267	7.245.812		54.587.455
Por revalorización y corrección monetaria:				
Equipo de oficina	37.508.440	19.396.061		56.904.501
Instalaciones	23.259.223	20.151.719	1.576.350	41.834.592
	60.767.663	39.547.780	1.576.350	98.739.093
Menos depreciación acumulada	33.920.379	16.464.517	624.823	49.760.073
	26.847.284	23.083.263	951.527	48.979.020
	<u>S/. 88.680.551</u>	<u>S/. 15.837.451</u>	<u>S/. 951.527</u>	<u>S/. 103.566.475</u>

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores extranjeros	S/. 12.646.797.747
Retenciones e impuestos	7.845.027
	<u>S/. 12.654.642.774</u>

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 distribuida 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 distribuidas -- 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. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

I. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para el impuesto a la renta por el ejercicio económico 1997 se calcula a la tasa del 20% si se distribuyen las utilidades y el 10% si se reinvierten. La Compañía utilizó la tasa del 10%.

A partir del año 1998 se volverá aplicar la tasa del 25%.

J. 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 1997 fue de S/.4.434 por cada US\$1,00.

K. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de nuestro dictamen no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse en nuestro informe de auditoría por el período terminado al 31 de diciembre de 1997.

