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 1998, 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. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, 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. No se me permitió enviar confirmaciones a clientes, por lo que no fue posible determinar la existencia de posibles ajustes y/o revelaciones sobre los saldos y transacciones mantenidas con ellos al 31 de diciembre de 1998.

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 1998 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.

6. La Compañía no ha efectuado la reinversión de las utilidades del ejercicio 1997, según lo establecido en el Decreto No.895 del 26 de noviembre de 1997.

7. El Ecuador atraviesa por una situación difícil en sus actividades económica, financiera y fiscal, lo que ha deteriorado notablemente la estabilidad y oportunidad de negocio de las empresas. Se decretó el congelamiento por un año del 50% de los depósitos en cuenta y del 100% de los depósitos a plazo que se mantienen en las instituciones del sector financiero, se ha producido una secuencia de instituciones financieras que acceden a la Agencia de Garantía de Depósitos para su reestructuración o saneamiento y el sector político analiza la modificación o creación de nuevos impuestos. Todo este ambiente genera incertidumbre sobre la posibilidad de que los negocios continúen operando apropiadamente en el Ecuador.

Econ. R. Alarcón B.

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

9 de abril de 1999
Guayaquil, Ecuador

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota B)	S/.	269.306.949
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)		7.507.793.999
Inventarios (Nota D)		18.902.320.930
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		26.679.421.878
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO (Nota E)		218.650.729
OTROS ACTIVOS		186.278.243
	S/.	27.084.350.850

PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS

PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancario	S/.	257.427.162
Documentos y cuentas por pagar (Nota F)		8.091.338.838
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		66.314.188
Impuesto a la renta por pagar		63.728.499
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		8.478.808.687
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS (Nota G)		13.470.411.880
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota H)		
Participaciones - autorizados y emitidos 3.004.760 certificados al valor nominal de S/.1.000 cada uno.		3.004.760.000
Aumento de capital en trámite		295.240.000
Reserva por revalorización del patrimonio		1.590.156.945
Ganancias retenidas		244.973.338
		5.135.130.283
	S/.	27.084.350.850
CUENTAS DE ORDEN	S/.	2.581.835.305

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INGRESOS DE OPERACION:		
Ventas netas	S/.	37.063.531.665
Otros		43.610.322
		37.107.141.987
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas		24.211.650.607
Gastos de ventas		2.109.157.754
Gastos de administración		6.021.112.980
Pérdida en cambio		4.371.442.232
Gastos financieros		15.403.669
Otros		78.475.927
		36.807.243.169
GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		299.898.818
Participación del 15% a los trabajadores (Nota I)		44.984.823
		254.913.995
Impuesto a la renta (Nota J)		63.728.499
GANANCIA NETA	S/.	191.185.496

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 1998

					Ganancias retenidas			
					Reserva			
	Acciones comunes	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	legal	facultativa	*Ganancias no* distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 1998	S/. 3.004.760.000	S/.	S/. 848.123.629	S/.	S/. 17.711.747	S/. 47.479.805	S/. 216.670.488	S/. 281.862.040
Transferencia a la reserva legal					25.491.400		(25.491.400)	
Ganancia neta							191.185.496	191.185.496
Transferencia para futuro aumento de capital		295.240.000	(67.165.802)		(11.403.710)		(216.670.488)	(228.074.198)
Ajuste de inventario				(81.276.793)				
Ajuste de la depreciación de activo fijo				(31.073.427)				
Ajuste por corrección monetaria, año 1998			1.871.432.208	(949.882.870)				
Compensación del saldo deudor			(1.062.233.090)	1.062.233.090				
Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/. 3.004.760.000	S/. 295.240.000	S/. 1.590.156.945	S/.	S/. 31.799.437	S/. 47.479.805	S/. 165.694.096	S/. 244.973.338

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	S/.	35.738.645.771
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(46.903.310.749)
Intereses y comisiones pagadas		(15.403.669)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(11.180.068.647)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Muebles, enseres y equipo		(151.690.490)
Retiro de activo fijo		32.319.476
Otro activo		(148.358.606)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(267.729.620)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de socios		11.701.081.638
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		11.701.081.638
EFECTIVO DISPONIBLE		253.283.371
Saldo del efectivo al inicio del año		16.023.578
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/.	269.306.949

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

GANANCIA NETA	S/.	191.185.496
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		66.664.088
Provisión para cuentas de dudoso cobro		66.792.248
Amortización		43.840.455
		368.482.287
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar		(1.819.035.141)
Inventarios		(5.000.346.512)
Documentos y cuentas por pagar		(4.563.303.936)
Sobregiros bancarios		(231.105.930)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		1.512.086
Impuesto a la renta compañía		63.728.499
		(11.548.550.934)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	(11.180.068.647)

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

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.

De acuerdo a la Ley de reordenamiento en materia económica, en el área tributario-financiero publicada en el Registro Oficial Suplemento No.78 del 1 de diciembre de 1998, establece en su Artículo No.15 que, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley No.51, publicada en el Registro Oficial No.349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadisticas y Censos por el período de noviembre de 1997 a noviembre de 1998, aplicable al 31 de diciembre de 1998 fue de 45%.

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
Vehículo	5
Equipos de computación	5

Diferencia en cambio se registran a cuentas de resultados.

B. EFECTIVO:

El efectivo conciliado y equivalente al 31 de diciembre de 1998 está conformado de la siguiente manera:

Caja	S/.	12.747.823
Bancos:		
Cuenta corriente sucres		194.225.633
Cuenta corriente dólares		62.333.493
		256.559.126
	S/.	269.306.949

C. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	6.749.660.871
Retenciones e impuestos	(1)	230.485.475
Préstamos a empleados		263.352.727
Deudores varios		346.032.912
		7.589.531.985
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro	(2)	(81.737.986)
	S/.	7.507.793.999

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes este valor se considera como crédito tributario, el que se compensará con el impuesto causado en la declaración anual. Si la retención es mayor que el impuesto causado, la diferencia se puede reclamar como pago indebido.

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

Saldo al 1 de enero de 1998	S/.	90.910.004
Provisión		66.792.248
Castigos		(75.964.266)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/.	81.737.986

D. INVENTARIOS:

Rodamientos y accesorios	S/. 16.546.098.177
Corrección monetaria	1.579.702.824
Mercadería en tránsito	776.519.929
	S/. 18.902.320.930

D. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-98	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-98
Al costo de adquisición:				
Equipo de oficina	S/. 27.810.844	S/.	S/. 1.387.300	S/. 126.003.455
Muebles y enseres	44.672.789		325.785	44.347.004
Equipo de computación		25.687.035		25.687.035
Vehiculo		126.003.455		126.003.455
	72.483.633	151.690.490	1.713.085	222.461.038
Menos depreciación acumulada	17.896.178	68.949.641	325.785	86.520.034
	54.587.455	82.740.849	1.387.300	135.941.004
Por revalorización y corrección monetaria:				
Equipo de oficina	56.904.501	37.919.759	43.778.831	51.045.429
Muebles y enseres	41.834.592	38.246.298	7.042.921	73.037.969
Equipo de computación		11.559.166		11.559.166
Vehículo		35.612.141		35.612.141
	98.739.093	123.337.364	50.821.752	171.254.705
Menos depreciación acumulada	49.760.073	58.674.483	19.889.576	88.544.980
	48.979.020	64.662.881	30.932.176	82.709.725
	S/. 103.566.475	S/. 147.403.730	S/. 32.319.476	S/. 218.650.729

F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores extranjeros	S/. 7.642.589.551
Retenciones e impuestos	34.954.065
Comisiones por pagar	264.468.991
Alquiler	82.634.152
Otros	66.692.079
	S/. 8.091.338.838

G. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS:

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

H. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representan 3.004.760 participaciones – autorizadas y emitidas al valor nominal de S/.1.000 cada una.

Reserva por revalorización del patrimonio: Representa los ajustes efectuados por corrección monetaria a las cuentas patrimoniales. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización previa para la compensación de períodos y saldos de la reexpresión monetaria.

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.

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.

I. 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.

J. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta por el ejercicio 1998, se calcula a la tasa del 25%.

K. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio utilizado por la Compañía para convertir los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 1998 fue de S/.6.850 por cada US$1,00.

L. COMENTARIO:

Para el año 1999 el impuesto a la renta ha sido sustituido por el impuesto del 1% a la circulación de capitales, según la Ley de Reordenamiento en materia económica, en el área tributaria - financiera publicada en el Registro Oficial Suplemento No.78 del 1 de diciembre de 1998.

M. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 1998, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.