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 1999, 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. En la Nota B se describen las políticas de contabilidad más importantes que ha utilizado la Compañía. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 7 y con algunas Normas Internacionales de Contabilidad como NIC 15, 21 y 29.

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 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

5. La situación económica y política del Ecuador continúa deteriorada. Luego de la congelación de los fondos depositados en las instituciones del sector financiero, el Tribunal Constitucional declaró inconstitucional esa congelación, las autoridades financieras han programado un descongelamiento progresivo y a largo plazo. Para detener la desvalorización del sucre e inflación interna el Gobierno decretó la fijación del tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar y promueve la aplicación del sistema de dolarización que fue aprobado por el Congreso Nacional. El Fondo Monetario Internacional no ha firmado acuerdos con el gobierno ecuatoriano y este suspendió el pago de parte de su deuda externa. Todo este contexto crea incertidumbre respecto al desarrollo económico de los negocios en el Ecuador, por lo que los estados financieros adjuntos deben leerse considerando las situaciones expresadas en este párrafo.

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

12 de mayo del 2000
Guayaquil, Ecuador

# IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

## BALANCE GENERAL

## 31 DE DICIEMBRE DE 1999

## ACTIVO

| | | |
|---|---|---|
| ACTIVO CORRIENTE: | | |
| *Efectivo* (Nota C) | S/. | 721.564.121 |
| Inversiones temporales (Nota D) | | 700.991.372 |
| Cuentas y documentos por cobrar (Nota E) | | 10.493.396.394 |
| Inventarios (Nota F) | | 50.764.133.236 |
| Gastos pagados por anticipado | | 9.342.000 |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | | 62.689.427.123 |
| ACTIVOS FIJOS (Nota G) | | 414.767.255 |
| INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota H) | | 329.341.213 |
| | S/. | 63.433.535.591 |

## PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS

| | | |
|---|---|---|
| PASIVO CORRIENTE: | | |
| Sobregiro bancario | S/. | 242.597.544 |
| Documentos y cuentas por pagar (Nota I) | | 31.217.759.352 |
| Participación y otras obligaciones a los trabajadores | | 26.908.333 |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | | 31.487.265.229 |
| PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) | | 1.885.744.596 |
| INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota K) | | |
| Capital social, suscrito y pagado | | 3.300.000.000 |
| Aumento de capital en trámite | | 55.000.000.000 |
| Reserva legal | | 31.799.438 |
| Reserva facultativa | | 213.173.901 |
| Pérdida del ejercicio | | (28.484.447.573) |
| | | 30.060.525.766 |
| | S/. | 63.433.535.591 |

**Vea notas a los estados financieros**

# IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

## ESTADO DE RESULTADOS

## AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

| | | |
|---|---|---|
| **INGRESOS DE OPERACION:** | | |
| Ventas netas | S/. | 54.084.572.963 |
| Otros ingresos | | 531.842.560 |
| | | 54.616.415.523 |
| **COSTO Y GASTOS DE OPERACION:** | | |
| Costo de ventas | | 25.806.327.563 |
| Gastos de ventas | | 2.450.949.042 |
| Gastos de administración | | 5.905.178.565 |
| Otros egresos (Nota L) | | 57.965.593.720 |
| | | 92.128.048.890 |
| **PERDIDA DEL EJERCICIO** | S/. | (37.511.633.367) |

**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 1999

| | Participaciones comunes | Aportes para futuro aumento de capital | Reserva por revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Reserva legal | Reserva facultativa | Pérdida del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 1999 | S/. 3.004.760.000 | S/. 295.240.000 | S/. 1.590.156.945 | S/. | S/. 31.799.438 | S/. 47.479.805 | S/. 165.694.096 |
| Capitalización | 295.240.000 | (295.240.000) | | | | | |
| Transferencia a la reserva facultativa | | | | | | 165.694.096 | (165.694.096) |
| Pérdida del ejercicio | | | | | | | (37.511.633.367) |
| Compesación de pérdidas | | | (9.027.185.794) | | | | 9.027.185.794 |
| Reexpresión Monetaria | | | 2.565.141.851 | 4.871.886.998 | | | |
| Transferencia saldo acreedor | | | 4.871.886.998 | (4.871.886.998) | | | |
| Compesación de créditos | | 55.000.000.000 | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | S/. 3.300.000.000 | S/. 55.000.000.000 | S/. 0 | S/. | S/. 31.799.438 | S/. 213.173.901 | S/. (28.484.447.573) |

**Vea notas a los estados financieros**

# IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

| | | |
|---|---|---|
| **ACTIVIDADES DE OPERACION:** | | |
| Efectivo recibido de clientes | S/. | 52.459.359.761 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | (95.626.777.282) |
| Intereses ganados | | 381.976.743 |
| Comisiones bancarias pagadas | | (17.677.674) |
| Otros ingresos | | 149.865.817 |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación | | (42.653.252.635) |
| **ACTIVIDADES DE INVERSION:** | | |
| Adquisición de activos fijos | | (112.006.977) |
| Aumento en otros activos | | (197.815.932) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | (309.822.909) |
| **ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:** | | |
| Aumento del pasivo a largo plazo | | 43.415.332.716 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | | 43.415.332.716 |
| **AUMENTO DEL EFECTIVO** | | 452.257.172 |
| Saldo del efectivo al inicio del año | | 269.306.949 |
| **SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** | S/. | 721.564.121 |

**Vea notas a los estados financieros**

# *IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.*

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

## AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

| | | |
|---|---|---|
| **CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| PERDIDA | S/. | (37.511.633.367) |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo: | | |
| Depreciación | | 61.242.296 |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro | | 65.861.207 |
| Amortización | | 60.311.061 |
| | | (37.324.218.803) |
| **CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:** | | |
| Variaciones en: | | |
| Inversiones temporales | | (700.991.372) |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (3.051.463.602) |
| Inventarios | | (24.575.693.400) |
| Gastos pagados por anticipado | | (9.342.000) |
| Sobregiros bancarios | | (14.829.618) |
| Documentos y cuentas por pagar | | 23.126.420.514 |
| Participación y otras obligaciones a los trabajadores | | (39.405.855) |
| Impuesto a la renta compañía | | (63.728.499) |
| | | (5.329.033.832) |
| **EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION** | S/. | (42.653.252.635) |

**Vea notas a los estados financieros**

**IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

## A. IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.:

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.

## B. 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 al Decreto Ejecutivo No.1628, publicado en el Registro Oficial No.350 del 30 de diciembre de 1999, establece en la Disposición Transitoria Quinta 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 1999, 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 Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1999 fue de 53%.

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.**

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (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 en resultados.

**C. EFECTIVO:**

El efectivo conciliado y equivalente al 31 de diciembre de 1999 está conformado de la siguiente manera:

| | | |
|---|---|---|
| Caja | S/. | 7.645.313 |
| Bancos: | | |
| Cuenta corriente sucres | | 681.361.418 |
| Cuenta corriente dólares | | 32.557.390 |
| | | 713.918.808 |
| | S/. | 721.564.121 |

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Representa operación tipo reporto en moneda extranjera con una institución bancaria local, que genera un interés del 5,5% y tiene vencimiento final en enero del 2000.

**E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Clientes | | S/. | 8.374.874.073 |
| Retenciones e impuestos | (1) | | 1.111.227.031 |
| Préstamos a empleados | | | 229.799.466 |
| Deudores varios | (2) | | 911.889.916 |
| | | | 10.627.790.486 |
| Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro | (3) | | 134.394.092 |
| | | S/. | 10.493.396.394 |

(1) Corresponde a S/.954.143.537 por Impuesto al Valor Agregado (IVA) y S/.157.083.494 por anticipos al impuesto a la renta.

(2) Incluye principalmente US$38,546.51 por anticipos a trabajos a proveedores.

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

| | | |
|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 1999 | S/. | 81.737.986 |
| Provisión | | 65.861.207 |
| Castigos | | (13.205.101) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | S/. | 134.394.092 |

**IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**

## F. INVENTARIOS:

| | | |
|---|---|---|
| Mercaderías en almacén | | S/. 39.638.657.979 |
| Corrección monetaria | | 8.346.309.425 |
| Mercadería en tránsito | (1) | 2.779.165.832 |
| | | S/. 50.764.133.236 |

(1) Incluye US$134,713 por importación de rulimanes a su principal proveedor NTN.

## G. ACTIVOS FIJOS:

| | Saldo al 01-01-99 | Adiciones: Compras | Adiciones: Corrección Monetaria | Saldo al 31-12-99 |
|---|---|---|---|---|
| Reexpresado: | | | | |
| Equipo de oficina | S/. 77.468.973 | S/. | S/. 14.004.478 | S/. 91.473.451 |
| Muebles y enseres | 38.838.205 | | 7.207.663 | 46.045.868 |
| Vehículos | 161.615.596 | | 66.781.831 | 228.397.427 |
| Perchas y mostradores | 78.546.768 | 10.317.340 | 17.182.734 | 106.046.842 |
| Equipo de computación | 37.246.201 | 13.842.675 | 14.836.898 | 65.925.774 |
| Equipo de ensamble | | 87.846.962 | 7.759.815 | 95.606.777 |
| | 393.715.743 | 112.006.977 | 127.773.419 | 633.496.139 |
| Menos: Depreciación acumulada | 113.972.267 | 61.242.295 | 43.514.322 | 218.728.884 |
| | S/. 279.743.476 | S/. 50.764.682 | S/. 84.259.097 | S/. 414.767.255 |

## H. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

| | | |
|---|---|---|
| Gastos diferidos: | | |
| Programas de computación | (1) S/. | 419.912.726 |
| Menos: amortización acumulada | (2) | 153.268.818 |
| | | 266.643.908 |
| Inversiones permanentes | (3) | 59.697.305 |
| Depósitos en garantía | | 3.000.000 |
| | S/. | 329.341.213 |

**IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**

**H. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS** (Continuación)

(1) Incluye S/.129.581.000 por compra a ORACLE del Ecuador S.A.

(2) El *movimiento de la amortización acumulada* es el siguiente:

| | | |
|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 1999 | S/. | 61.092.747 |
| Amortización | | 51.773.432 |
| Corrección monetaria | | 40.402.639 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | S/. | 153.268.818 |

(3) Corresponde a valores congelados en el Banco del Progreso.

**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

| | | |
|---|---|---|
| Proveedores extranjeros | (1) | S/. 30.041.061.595 |
| Retenciones e impuestos | | 47.322.694 |
| Comisiones por pagar | | 514.007.271 |
| Alquiler | | 26.018.921 |
| Otros | (2) | 589.348.871 |
| | | S/. 31.217.759.352 |

(1) Incluye US$1,337,095.01 por pagar a NTN.

(2) Incluye US$13,378.29 por pagar a Siglo 21.

**J. *PASIVO A LARGO PLAZO*:**

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

**K. INVERSION DE LOS SOCIOS:**

**Capital social:** Representan 3.300.000 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 las utilidades liquidas y realizadas 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.

**Pérdida del ejercicio:** La ley General de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida siempre que su valor monetario no sobrepase del 25% de las utilidades gravables realizada en el respectivo ejercicio.

Las pérdidas que han sido compensadas con otras cuentas patrimoniales, como reexpresión monetaria no pueden ser utilizadas como deducciones tributarias en ejercicios futuros.

**IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**

**L. OTROS EGRESOS:**

Incluye S/. 57.103.835284 de pérdida por diferencia en cambio.

**M. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA:**

La posición de la Compañía en moneda extranjera es la siguiente:

| | | |
|---|---|---|
| ACTIVO | | |
| Bancos | US$ | 1,639.51 |
| Inversiones temporales | | 35,300.20 |
| Anticipos a trabajos | | 25,099.00 |
| Anticipos a proveedores | | 18,172.23 |
| | | 80,210.94 |
| PASIVO | | |
| Proveedores del exterior | | 1,512.793.92 |
| Otras cuentas por pagar | | 17,878.29 |
| Cuentas por pagar Socios | | 94,961.46 |
| | | 1,625,633.67 |
| Posición negativa neta | | US$(1,545,422.73) |

**N. TIPO DE CAMBIO:**

El tipo de cambio utilizado por la Compañía para convertir los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 1999 fue de S/.19.858 por cada US$1,00.

**O. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 1999, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

**P. IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS:**

El 30 de abril de 1999 se promulgó la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, mediante la cual el año 1999 se divide en dos períodos impositivos: De enero a abril, esta gravado con el 1% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) y, de mayo a diciembre se restituye el impuesto a la renta con una tasa del 15% sobre la utilidad tributable.

Para el año 2000 se modifica la tasa del impuesto a la renta al 25% y se reduce el Impuesto a la Circulación de Capitales al 0.8%.

En el Decreto 1628 de diciembre de 1999 se reforma el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y particularmente con las disposiciones transitorias se norma ciertas formas de presentación de la información financiera para efectos tributarios, debiendo presentar hasta el 29 de febrero del 2000 una declaración informativa sobre el período enero a abril de 1999. La declaración del período mayo a diciembre se efectuará en los plazos señalados en ese mismo Reglamento.

**IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**

**P. IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS** (Continuación)

El siguiente es el resultado de dividir los ingresos y gastos en los dos períodos mencionados:

| | Año 1999 | |
|---|---|---|
| | Enero – Abril | Mayo – Diciembre |
| Ingresos de operación: | | |
| Ventas netas | S/. 11.812.376.020 | S/. 42.272.196.943 |
| Otros ingresos | 148.752.803 | 383.089.757 |
| Total de ingresos de operación | 11.961.128.823 | 42.655.286.700 |
| Costos y gastos de operación: | | |
| Costo de ventas | 5.613.602.085 | 20.192.725.478 |
| Gastos de ventas | 531.128.557 | 1.919.820.485 |
| Gastos de administración | 2.170.255.470 | 3.734.923.095 |
| Otros egresos | 15.077.318.397 | 42.888.275.323 |
| Total de costos y gastos de operación | 23.392.304.509 | 68.735.744.381 |
| Pérdida | S/. (11.431.175.686) | S/. (26.080.457.681) |

**Q. SITUACION ECONOMICA – FINANCIERA:**

Los últimos años han marcado un permanente deterioro en la economía del país, causado fundamentalmente por la inestabilidad política y generalización de la corrupción en los sectores públicos y privados. Ese deterioro se agrava a partir del feriado bancario decretado en febrero de 1999, la posterior congelación de los fondos e inversiones colocados en el sector financiero y por los desembolsos que hizo el estado ecuatoriano para rescatar a varios bancos que entraron a la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) para procesos de saneamiento.

El Tribunal Constitucional declaró inconstitucional el Decreto que congeló los fondos de los depositantes, pero las autoridades financieras no observaron la declaración y elaboraron un programa de descongelamiento progresivo para los Bancos abiertos y otros con plazos mas largos para los bancos en poder de la AGD.

La inflación oficial al 31 de diciembre de 1999 fue del 61% y la desvalorización del sucre en alrededor del 192%, el gobierno por decreto ancló el tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar e inició un proceso de dolarización.