ECONOMISTA
René Alarcón Buchelli
CONTADOR PUBLICO INDEPENDIENTE

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

20 419

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He examinado los balances generales de Importadora de Rulimanes HIVIMAR C. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas 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 internacionales 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 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 del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

4. La Compañía no ha presentado la declaración sustitutiva del Impuesto a la renta del año 2000, por el ingreso originado del Resultado por exposición a la inflación.

5. A la fecha de este informe la Compañía no ha preparado la declaración del impuesto a la renta del año 2001.

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

6 de marzo del 2002
Guayaquil, Ecuador

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

BALANCES GENERALES

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2001	2000
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo	241,242.66	141,208.67
Inversiones temporales		419,081.99
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	2,122,315.80	1,332,666.29
Inventarios (Nota D)	4,556,634.62	4,142,940.88
Gastos pagados por anticipado		17,526.01
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	6,920,193.08	6,053,423.84
INVERSIONES PERMANENTES		1,682.75
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	70,617.32	38,531.82
OTROS ACTIVOS (Nota F)	28,090.25	32,649.46
TOTAL DEL ACTIVO	7,018,900.65	6,126,287.87
PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	1,488,208.12	1,551,046.76
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	231,591.30	119,840.53
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	212,190.24	177,143.05
Impuesto a la renta por pagar		224,053.59
Beneficios sociales	9,400.08	
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,941,389.74	2,072,083.93
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	674,374.71	
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota J)		
Capital social	2,332,000.00	132,000.00
Aumento de capital en trámite		2,200,000.00
Reserva legal	75,379.27	34,880.02
Reserva facultativa	8,526.96	8,526.96
Reserva de capital	1,969,922.64	1,969,922.64
Resultados acumulados	17,307.33	(291,125.68)
TOTAL DE INVERSION DE LOS SOCIOS	4,403,136.20	4,054,203.94
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	7,018,900.65	6,126,287.87

Ing. Jaime Echeverria
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2001	**2000**
INGRESOS DE OPERACION:		
Ventas netas	7,738,749.07	6,465,234.47
Resultado por exposición a la inflación		130,400.45
Otros ingresos (Nota K)	23,758.37	14,085.82
	7,762,507.44	6,609,720.74
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN (Nota M)		
Costo de ventas	4,732,261.62	3,709,115.27
Gastos de ventas	467,317.05	315,223.25
Gastos administrativos	855,521.44	590,425.71
Diferencia en cambio		314,497.79
Intereses pagados	158,142.67	43,014.51
Impuesto a la circulación de capital		41,487.33
Gastos financieros	1,768.16	1,133.72
	6,215,010.94	5,014,897.58
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	1,547,496.50	1,594,823.16
Participación a los trabajadores en las utilidades	191,373.36	169,502.54
Impuesto a la renta (Nota M)	242,394.19	224,053.59
UTILIDAD NETA	1,113,728.95	1,201,267.03

Ing. Jaime Echeverria
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADO DE INVERSION DE LOS SOCIOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2000	132,000.00	2,200,000.00			1,271.98	8,526.96		(1,139,377.90)
Utilidad neta								1,201,267.03
Transferencia a la reserva legal					33,608.04			(33,608.04)
Ajustes por aplicación de la NEC 17			787,333.25	1,182,589.39				(319,406.77)
Transferencia de cuentas			(787,333.25)	(1,182,589.39)			1,969,922.64	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	132,000.00	2,200,000.00	0.00	0.00	34,880.02	8,526.96	1,969,922.64	(291,125.68)
Utilidad del ejercicio								1,077,386.21
Distribución cuenta REI								(130,400.45)
Distrubución Reserva Legal					40,499.25			
Distribución Paraticipación trabajadores								
25% Impuesto a la Renta								
Aumento de capital Resolución # 809	2,200,000.00	(2,200,000.00)						
Distribución de dividendos Socios año 2000								(638,552.75)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,332,000.00	0.00	0.00	0.00	75,379.27	8,526.96	1,969,922.64	17,307.33
					0.00			17307.33

Ing. Jaime Echeverria
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2001	**2000**
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	7,680,120.88	5,627,635.54
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,347,080.87)	(5,430,015.47)
Intereses ganados	21,315.78	11,024.14
Comisiones y gastos bancarios	(1,768.16)	(1,133.72)
Intereses pagados	(158,142.67)	(52.90)
Impuesto a la circulación de capitales		(41,487.33)
Otros ingresos	2,461.44	3,061.68
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	196,906.40	169,031.94
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Depósitos en garantía	(1,014.78)	(150.00)
Recuperación de inversion	1,682.75	705.14
Adquisición de activos fijos	(44,644.56)	(16,272.74)
Venta de vehículo chevrolet vitara 3 puertas año 1998		9,000.00
Adquisición de programas de computación	(9,744.00)	(49,968.21)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(53,720.59)	(56,685.81)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(43,151.82)	0.00
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(43,151.82)	0.00
AUMENTO DEL EFECTIVO	100,033.99	112,346.13
Saldo del efectivo al inicio del año	141,208.67	28,862.56
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	241,242.66	141,208.69

Ing. Jaime Echeverria
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2001	**2000**
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	1,113,728.95	1,201,267.03
Más gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:		
Resultado por exposición a la inflación		(130,400.45)
Depreciación	12,559.06	5,884.37
Provisión para cuentas de dudoso cobro	12,431.24	11,668.66
Amortización	37,129.44	42,363.18
Utilidad en venta de activos fijos		(1,694.11)
Diferencia en cambio accionistas		19,531.69
Baja de muebles y enseres		19.78
	1,175,848.69	1,148,640.15
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	419,081.99	(391,042.34)
Documentos y cuentas por cobrar	(802,080.75)	(1,019,560.56)
Inventarios	(413,693.74)	(364,446.30)
Gastos pagados por anticipado	17,526.01	(17,152.33)
Otros activos	(21,811.45)	
Sobregiros bancarios		(9,703.90)
Documentos y cuentas por pagar	(110,108.80)	366,899.04
Gastos acumulados por pagar	111,750.77	54,201.54
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	44,447.27	177,143.05
Impuesto a la renta por pagar	(224,053.59)	224,053.59
	(978,942.29)	(979,608.21)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	196,906.40	169,031.94

Ing. Jaime Echeverria
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresadas en USDólares)

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 USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

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

Los activos Fijos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. 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.

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

ACTIVOS	AÑOS
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de ensamble	10
Perchas y mostradores	10
Vehículo	5
Equipos de computación	5

Cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta a un período de 5 años.

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

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y con una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Clientes		1,260,697.74	1,172,593.89
Retenciones e impuestos			29,211.05
Socios	(1)	482,368.57	112,328.67
Préstamos a empleados	(2)	293,875.97	18,074.78
Deudores varios		10,688.20	17,502.32
Anticipo a proveedores	(3)	74,281.08	
Otras cuentas por cobrar		29,879.97	
		2,151,791.46	1,349,710.71
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro	(4)		
		29,475.66	17,044.42
		2,122,315.80	1,332,666.29

(1) Dentro de este rubro se incluyen principalmente US$124,775.10 y US$125,742.57 por cobrar a Catalina Echeverría y Javier Echeverría respectivamente.

(2) Incluye principalmente US$78,204.11 y US$205,588.77, correspondiente a anticipo de utilidades y prestamos otorgados a empleados respectivamente.

(3) Corresponde a anticipos entregados a proveedores del exterior por importaciones de mercadería, el mismo que incluye principalmente US$36,707.58 y US$19,231.12 entregados a General Corp y a IRB respectivamente.

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

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Saldo al inicio del año	17,044.42	5,375.76
Provisión	12,431.24	11,668.66
Saldo al final del año	29,475.66	17,044.42

D. INVENTARIOS:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Mercaderías en almacén	4,532,599.70	4,133,520.58
Mercadería en tránsito	24,034.92	9,420.30
	4,556,634.62	4,142.940.88

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

E. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01-01-01		Adiciones	Saldo al 31-12-01
Reexpresado:				
Equipos de oficina	7,996.39			7,996.39
Muebles y enseres	3,948.32			3,948.32
Vehículos	11,290.90	(1)	13,157.90	24,448.80
Perchas y mostradores	9,285.59		3,104.64	12,390.23
Equipos de computación	21,902.34	(2)	26,382.02	48,284.36
Equipos de ensamble	6,206.67		2,000.00	8,206.67
	60,630.21		44,644.56	105,274.77
Menos: Depreciación acumulada	22,098.39		12,559.06	34,657.45
	38,531.82		57,203.62	70,617.32

(1) Corresponde a la adquisición de un vehículo chevrolet para uso interno.

(2) Corresponde a la compra de varias computadoras y equipos de computación para uso interno de la compañía.

F. OTROS ACTIVOS:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Cargos diferidos:			
Seguros		14,541.13	
Programas de computación		99,767.18	90,023.18
Menos: amortización acumulada	(1)	(87,502.84)	57,643.72
		26,805.47	32,379.46
Depósitos en garantía		1,284.78	270.00
		28,090.25	32,649.46

(1) El movimiento de la amortización es como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2001	57,643.72
Amortización programas de computación	29,859.12
Saldo al 31 de diciembre del 2001	87,502.84

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Proveedores del exterior	(1)	1,250,208.78	1,501,244.46
Proveedores locales		120.96	120.96
Retenciones e impuestos	(2)	201,372.19	8,641.96
Anticipos de clientes		520.00	7,880.00
Acreedores varios		35,986.19	33,159.38
		1,488,208.12	1,551,046.76

(1) Incluye principalmente US$924,213.07 por cancelar a NTN Sudamericana por concepto de importación de mercaderías.
(2) Se incluye US$48,444.95 de IVA por pagar.

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Comisiones		60,286.37	60,395.44
Intereses proveedor del exterior NTN	(1)	143,039.17	42,961.61
Arriendos		28,265.76	16,483.48
		231,591.30	119,840.53

(1) Corresponde a los intereses por mora en facturas de importaciones durante el año 2001.

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde a los dividendos por pagar a Socios correspondientes a la utilidad obtenida en el año 2000.

J. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Al 31 de diciembre del 2000 el capital social de la Compañía estaba compuesto por 3.300.000 participaciones – autorizadas y emitidas al valor nominal de US$0.04 cada una, lo que representaba US$132,000.

El 5 de febrero del 2001 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital por US$2,200,000 dividido en 55.000.000 de participaciones de US$0.04 cada una, quedando de esta manera el capital social en US$2,332,000.

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.

Reserva facultativa: 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.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Pérdidas acumuladas: 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.

K. OTROS INGRESOS:

Dentro de este rubro incluye principalmente US$21,315.78 de intereses ganados generados por las distintas cuentas bancarias que mantiene la compañía.

L. COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos:

Se incluye dentro de este rubro US$485,736.69 por concepto de gastos de personal.

Intereses pagados:

Incluye principalmente US$143,039.17 correspondiente a intereses por pagar a NTN Sudamericana, principal proveedor de la compañía.

M. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.