

ECONOMISTA

RENÉ ALARCÓN BUCHELLI
CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE

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 2002 y 2001, 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 Administración 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. 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 Administración, 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 2002 y 2001, 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.

31 de marzo del 2003
Guayaquil, Ecuador



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

2

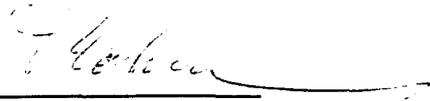
IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.

BALANCES GENERALES

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en USDólares)

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	213.984.92	241.242.66
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	1,949.663.35	2,122.315.80
Inventarios (Nota E)	5,002.056.91	4,556.634.62
Gastos pagados por anticipado	19.184.03	14.541.13
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7,184,889.21	6,934,734.21
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	108,454.71	70,617.32
OTROS ACTIVOS (Nota G)	7,245.34	13,549.12
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota H)	169,310.81	
TOTAL DEL ACTIVO	7,469,900.07	7,018,900.65
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	1,948,851.73	1,369,256.54
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	279,094.06	231,591.30
Participación y otras obligaciones laborales (Nota K)	92,538.09	221,590.32
Impuesto a la renta por pagar (Nota L)	68,187.40	118,951.58
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,388,671.28	1,941,389.74
OTROS PASIVOS (Nota M)	484,024.40	674,374.71
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota N)		
Participaciones	2,332,000.00	2,332,000.00
Reserva legal	119,608.28	75,379.27
Reserva facultativa	8,526.96	8,526.96
Reserva de capital	1,969,922.64	1,969,922.64
Resultados acumulados	167,146.51	17,307.33
TOTAL INVERSION DE LOS SOCIOS	4,597,204.39	4,403,136.20
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	7,469,900.07	7,018,900.65

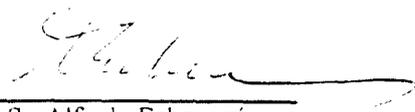

Sr. Alfredo Echeverría
Presidente Ejecutivo

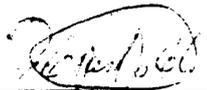

CPA. Priscila Crespo
Contadora

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2002	2001
INGRESOS DE OPERACION:		
Ventas netas	7,586,467.63	7,738,749.07
Otros ingresos (Nota O)	35,188.34	23,758.37
	<u>7,621,655.97</u>	<u>7,762,507.44</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costo de ventas	4,705,337.27	4,732,261.62
Gastos de ventas (Nota P)	507,510.70	467,317.05
Gastos administrativos (Nota Q)	946,275.96	800,672.02
Depreciaciones y amortizaciones	43,960.46	54,849.42
Intereses (Nota R)	166,466.06	158,142.67
Otros gastos (Nota S)	16,358.85	1,768.16
	<u>6,385,909.30</u>	<u>6,215,010.94</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA		
	1,235,746.67	1,547,496.50
(-) 15% Participación laboral (Nota K)	156,301.50	191,373.36
(-) 25% Impuesto a la renta (Nota L)	194,864.90	242,394.19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>884,580.27</u>	<u>1,113,728.95</u>


 Sr. Alfredo Echeverría
 Presidente Ejecutivo


 CPA. Priscila Crespo
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

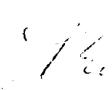
IMPORT.

EST

AÑOS TERM

Participaciones

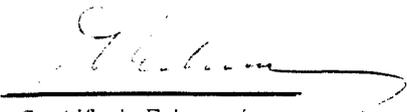
Saldo al 31 de diciembre del 2000	132,000.00
Utilidad del ejercicio	
Distribución cuenta REI	
Distribución Reserva Legal	
Aumento de capital Resolución # 809	2,200,000.00
Distribución de dividendos Socios año 2000	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,332,000.00
Utilidad del ejercicio	
Distribución dividendos socios año 2001	
15% Participación laboral	
25% Impuesto a la renta	
Distribución Reserva Legal	
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,332,000.00


Sr. Alfredo E.
Presidente I

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	7,270,260.71	7,680,120.88
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,225,661.42)	(7,347,080.87)
Intereses ganados	28,513.94	21,315.78
Comisiones y gastos bancarios		(1,768.16)
Intereses pagados	(143,039.17)	(158,142.67)
Otros ingresos	6,674.40	2,461.44
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>936,748.46</u>	<u>196,906.40</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Depósitos en garantía	(100.00)	(1,014.78)
Recuperación de inversión		1,682.75
Adquisición de activos fijos	(69,717.06)	(44,644.56)
Incremento de cargos diferidos	(13,326.75)	(9,744.00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(83,143.81)</u>	<u>(53,720.59)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(880,862.39)	(43,151.82)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(880,862.39)</u>	<u>(43,151.82)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	(27,257.74)	100,033.99
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>241,242.66</u>	<u>141,208.67</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>213,984.92</u></u>	<u><u>241,242.66</u></u>


 Sr. Alfredo Echeverría
 Presidente 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	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	884.580.27	1,113,728.95
Más gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	24,229.93	12,559.06
Provisión para cuentas de dudoso cobro	13,408.07	12,431.24
Amortización de cargos diferidos	19,730.53	37,129.44
Bajas de activos fijos	7,649.74	
Provision de intereses	162,475.48	
Comisiones pendientes	66,432.64	
Provisión Participacion laboral	156,301.50	
Provisión Impto a la renta	194,864.90	
Provision de arriendos	50,185.94	
	<u>1,579,859.00</u>	<u>1,175,848.69</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales		419,081.99
Documentos y cuentas por cobrar	(10,066.43)	(802,080.75)
Inventarios	(445,422.29)	(413,693.74)
Gastos pagados por anticipado	(4,642.90)	17,526.01
Otros activos		(21,811.45)
Documentos y cuentas por pagar	459,636.62	(110,108.80)
Gastos acumulados por pagar	(231,591.30)	111,750.77
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(284,011.07)	44,447.27
Impuesto a la renta por pagar	(127,013.17)	(224,053.59)
	<u>(643,110.54)</u>	<u>(978,942.29)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>936,748.46</u>	<u>196,906.40</u>


 Sr. Alfredo Echeverría
 Presidente Ejecutivo


 CPA. Priscila Crespo
 Contadora

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(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 rulimanas.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

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 activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de ensamble	10
Perchas y mostradores	10
Vehículos	5
Equipos de computación	(*) 3

(*) A partir del 1 de enero del año 2002 se modificó la vida útil estimada desde 5 hasta 3 años, aplicando esta tasa a los valores en libros registrados a esa fecha, basándose en el Decreto Ejecutivo No.2209 publicado en el Registro Oficial No.484. El efecto de este cambio es inmaterial y no modifica la presentación de los estados financieros.

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.

La provisión de cuentas incobrables corresponde al 1% del saldo de las cuentas por cobrar a clientes al cierre del ejercicio.

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

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

			31 de diciembre del	
			2002	2001
Caja	(1)		7,353.13	236.18
Fondos rotativos			774.00	810.98
Bancos			205,857.79	240,195.50
			<u>213,984.92</u>	<u>241,242.66</u>

(1) Corresponde a cobranzas en efectivo que no se depositan y permanecen en caja para realizar pagos menores.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

			31 de diciembre del	
			2002	2001
Clientes			1,576,937.08	1,260,697.74
Socios	(1)			482,368.57
Préstamos a empleados	(2)		47,495.78	293,875.97
Deudores varios	(3)		43,214.04	10,688.20
Anticipo a proveedores	(4)		215,946.22	74,281.08
Otras cuentas por cobrar			108,953.96	29,879.90
			<u>1,992,547.08</u>	<u>2,151,791.46</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(5)		42,883.73	29,475.66
			<u>1,949,663.35</u>	<u>2,122,315.80</u>

(1) Corresponde a pagos que realiza la Compañía a nombre de los Socios, y que se liquidan al final del ejercicio con las utilidades a distribuir. (En el año 2001 incluyó principalmente US\$124,775.10 y US\$125,742.57 por cobrar a Catalina Echeverría y Javier Echeverría respectivamente).

(2) Corresponde a la porción corriente de préstamos a empleados respaldados con pagarés. (En el 2001 estaba registrado la totalidad de los valores en esta cuenta, debido a que no tenían fecha de vencimiento definida).

(3) Corresponde a préstamos efectuados a agentes vendedores.

(4) Incluye principalmente US\$83,312.23 y US\$56,568.33 entregados a General Corp e INA respectivamente como anticipos a importación de mercaderías del exterior.

(5) El movimiento de la cuenta es como sigue:

			31 de diciembre del	
			2002	2001
Saldo inicial			29,475.66	17,044.42
(+) Cargos por provisión			13,408.07	12,431.24
			<u>42,883.73</u>	<u>29,475.66</u>

E. INVENTARIOS:

			31 de diciembre del	
			2002	2001
Mercaderías en almacén			4,991,883.18	4,532,599.70
Mercadería en tránsito			10,173.73	24,034.92
			<u>5,002,056.91</u>	<u>4,556,634.62</u>

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**F. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 01-01-02	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Sado 31-12-02
Equipos de oficina	7,996.39	5,249.90		13,246.29
Muebles y enseres	3,948.32	6,744.84		10,693.16
Vehiculos	24,448.80	22,557.50		47,006.30
Perchas y mostradores	12,390.23	12,002.72		24,392.95
Equipos de computación	48,284.36	23,162.10	(8,022.49)	63,423.97
Equipos de ensamble	8,206.67			8,206.67
	105,274.77	69,717.06	(8,022.49)	166,969.34
Menos: Depreciación acumulada	34,657.45	24,229.93	(372.75)	58,514.63
	70,617.32	45,487.13	(7,649.74)	108,454.71

G. OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Cargos diferidos:		
Programas de computación	113,093.93	99,767.18
Menos: amortización acumulada	(1)	(87,502.84)
	5,860.56	12,264.34
Depósitos en garantía	1,384.78	1,284.78
	7,245.34	13,549.12

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

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Saldo inicial	87,502.84	57,643.72
(+) Cargos por amortización	19,730.53	29,859.12
Saldo final	107,233.37	87,502.84

H. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Corresponde a la reclasificación de préstamos a empleados efectuados de años anteriores, los que se registraron en activos corrientes ya que no tenían fecha de vencimiento definida. En el presente ejercicio se regularizó esta transacción con la emisión de pagarés a favor de la Compañía que incluyen tablas de vencimiento.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Proveedores del exterior y locales	(1)	1,250,329.74
Retenciones e impuestos	(2)	82,420.61
Anticipos de clientes		520.00
Acreeedores varios		35,986.19
		1,369,256.54
		1,948,851.73

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$1,436,894.22 por cancelar a NTN Sudamericana por concepto de importación de mercaderías durante el año, generando el 12% de interés anual. (En el 2001 fue US\$924,213.07).
- (2) Incluye principalmente US\$14,043.83 de IVA por pagar. (En el 2001 fue US\$48,444.95).

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2002	2001
Comisiones	(1)	66,432.64	60,286.37
Intereses proveedor del exterior NTN	(2)	162,475.48	143,039.17
Arriendos	(3)	50,185.94	28,265.76
		<u>279,094.06</u>	<u>231,591.30</u>

- (1) La Compañía tiene como política pagar a los vendedores trimestralmente, por lo tanto representa las comisiones por ventas realizadas el último trimestre del año.
- (2) Corresponde a la nota de débito emitida por el proveedor por los intereses generados en las importaciones de mercaderías efectuadas en el año y que se encuentran pendientes de pago.
- (3) Ver Nota T.

K. PARTICIPACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES LABORALES:

		31 de diciembre del	
		2002	2001
Beneficios sociales		15,028.30	10,656.89
Participación a los trabajadores	(1)	77,509.79	210,933.43
		<u>92,538.09</u>	<u>221,590.32</u>

- (1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. El cálculo fue realizado como sigue:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Utilidad contable	1,235,746.67	1,547,496.50
(-) Amortización pérdida del año 1999	308,936.67	386,874.13
(+) Bonos a ejecutivos	115,200.00	115,200.00
Base imponible	1,042,010.00	1,275,822.37
15% participación a los trabajadores	156,301.50	191,373.36
(-) Valores entregados a trabajadores como anticipo de utilidades	78,791.71	
(+) Participación pendiente de pago		19,560.07
	<u>77,509.79</u>	<u>210,933.43</u>

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**L. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual.

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Utilidad contable	1,235,746.67	1,547,496.50
(-) Amortización pérdida del año 1999	308,936.67	386,874.13
(-) 15% participación a los trabajadores	156,301.50	191,373.36
(+) Gastos no deducibles	8,951.08	327.75
Base imponible	<u>779,459.58</u>	<u>969,576.76</u>
25% Impuesto causado	194,864.90	242,394.19
(-) Anticipos pagados	84,980.90	87,226.40
(-) Impuestos retenidos	41,696.60	36,216.21
Impuesto a la renta por pagar	<u>68,187.40</u>	<u>118,951.58</u>

M. OTROS PASIVOS:

Corresponde al saldo de dividendos por pagar a los socios de la utilidad obtenida en el año 2001, los que utilizarán para futuro aumento de capital.

N. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Participaciones: 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\$132.000.00.

El 5 de febrero del 2001 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital por US\$2,200,000.00 dividido en 55.000.000 de participaciones de US\$0.04 cada una, quedando de esta manera el capital social en US\$2.332.000.00.

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de las utilidades líquidas y realizadas 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.

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 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 obtenidas.

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.**O. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$28,513.94 de intereses ganados generados por las distintas cuentas bancarias que mantiene la compañía. (En el 2001 fue US\$21.315.78).

P. GASTOS DE VENTAS:

Incluye principalmente US\$322,801.05 por comisiones pagadas a los vendedores.

Q. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente US\$547,168.57 por concepto de gastos de personal. (En el 2001 fue US\$485,736.69).

R. INTERESES:

Incluye principalmente US\$162,475.48 correspondiente a intereses por pagar a NTN Sudamericana, principal proveedor de la compañía. (En el 2001 fue US\$143,039.17).

S. OTROS GASTOS:

Corresponde a la baja de inventarios no reconocida por la Compañía de Seguros.

T. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a los de terceros e incluyen los siguientes:

<u>Arriendo de instalaciones</u>	
Rulimasa S.A.	44,755.20
Rulimasa S.A.: Saldo por pagar	50,185.94

U. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2002, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.