ECONOMISTA
RENÉ ALARCÓN BUCHELLI
CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE

20419

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios
Importadora de Rulimanes HIVIMAR Cía. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los balances generales de **Importadora de Rulimanes HIVIMAR Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 Ecuatorianas 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 Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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.

8 MAYO 2004

Econ. R. Alarcón B.

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

31 de marzo del 2004
Guayaquil, Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del 2003	31 de diciembre del 2002
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	158,142.19	213,984.92
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	2,727,489.04	1,949,663.35
Inventarios (Nota E)	5,562,467.25	5,002,056.91
Gastos pagados por anticipado	20,028.41	19,184.03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8,468,126.89	7,184,889.21
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	281,504.25	108,454.71
OTROS ACTIVOS (Nota G)	1,699.78	7,245.34
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota H)	205,308.34	169,310.81
TOTAL DEL ACTIVO	8,956,639.26	7,469,900.07
PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	2,160,949.23	1,948,851.73
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	359,980.33	279,094.06
Participación y otras obligaciones laborales (Nota K)	182,356.10	92,538.09
Impuesto a la renta por pagar (Nota L)	74,892.29	68,187.40
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,778,177.95	2,388,671.28
OTROS PASIVOS (Nota M)	1,238,353.72	484,024.40
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota N)		
Participaciones	2,332,000.00	2,332,000.00
Reserva legal	163,324.17	119,608.28
Reserva facultativa	8,526.96	8,526.96
Reserva de capital	1,969,922.64	1,969,922.64
Resultados acumulados	466,333.82	167,146.31
TOTAL INVERSION DE LOS SOCIOS	4,940,107.59	4,597,204.39
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	8,956,639.26	7,469,900.07

Sr. Jaime Echeverría Ampuero
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Pris[illegible]
Contador

20 MAYO 2004

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2003	2002
INGRESOS DE OPERACION:		
Ventas netas	8,270,868.16	7,586,467.63
Otros ingresos (Nota O)	35,984.69	35,188.34
	8,306,852.85	7,621,655.97
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costo de ventas	5,214,631.93	4,705,337.27
Gastos de ventas (Nota P)	597,653.55	507,510.70
Gastos administrativos (Nota Q)	980,508.87	946,275.96
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	70,317.39	43,960.46
Intereses (Nota R)	227,206.91	166,466.06
Otros gastos (Nota S)	5,088.24	16,358.85
	7,095,406.89	6,385,909.30
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA	1,211,445.96	1,235,746.67
(-) 15% Participación laboral (Nota K)	157,128.90	156,301.50
(-) 25% Impuesto a la renta (Nota L)	179,999.27	194,864.90
UTILIDAD DEL EJERCICIO	874,317.79	884,580.27

Sr. Jaime Echeverría Ampuero
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE INVERSION DE LOS SOCIOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en USDólares)

	Participaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2002	2,332,000.00	75,379.27	8,526.96	1,969,922.64	17,307.33
Utilidad del ejercicio					1,235,746.67
Distribución dividendos socios año 2001					(690,512.08)
15% Participación laboral					(156,301.50)
25% Impuesto a la renta					(194,864.90)
Distribución Reserva Legal		44,229.01			(44,229.01)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,332,000.00	119,608.28	8,526.96	1,969,922.64	167,146.51
Distribución dividendos socios año 2002					(531,414.59)
Utilidad del Ejercicio					874,317.79
Transferencia a Reserva Legal		43,715.89			(43,715.89)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2,332,000.00	163,324.17	8,526.96	1,969,922.64	466,333.82

Sr. Jaime Echeverría Ampuero
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2003	**2002**
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	8,707,257.24	7,270,260.71
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,532,000.54)	(6,225,661.42)
Intereses ganados	30,656.60	28,513.94
Intereses pagados	(227,221.76)	(143,039.17)
Otros ingresos	5,328.09	6,674.40
Otros Egresos	(3,895.79)	
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	(19,876.16)	936,748.46
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Depósitos en garantía	(315.00)	(100.00)
Adquisición de activos fijos	(222,562.24)	(69,717.06)
Incremento de Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	(35,997.53)	(13,326.75)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(258,874.77)	(83,143.81)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de Otros Pasivos	222,908.20	
Dividendos pagados		(880,862.39)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	222,908.20	(880,862.39)
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(55,842.73)	(27,257.74)
Saldo del efectivo al inicio del año	213,984.92	241,242.66
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	158,142.19	213,984.92

Sr. Jaime Echeverría Ampuero
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2003	2002
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	874,319.98	884,580.27
Más gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	47,466.70	24,229.93
Provisión para cuentas de dudoso cobro	16,990.13	13,408.07
Amortización de cargos diferidos	5,860.56	19,730.53
Bajas de activos fijos	2,046.00	7,649.74
Provision de intereses		162,475.48
Comisiones pendientes		66,432.64
Provision Participación Laboral	157,128.90	156,301.50
Provision Impto a la renta	179,997.08	194,864.90
Provision de arriendos	57,918.98	50,185.94
	1,341,728.33	1,579,859.00
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	(768,894.42)	(10,066.43)
Inventarios	(560,410.34)	(445,422.29)
Gastos pagados por anticipado	(105,951.36)	(4,642.90)
Documentos y cuentas por pagar	128,144.48	459,636.62
Gastos acumulados por pagar	81,005.44	(231,591.30)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(67,310.89)	(284,011.07)
Impuesto a la renta por pagar	(68,187.40)	(127,013.17)
	(1,361,604.49)	(643,110.54)
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIADES DE OPERACION	(19,876.16)	936,748.46

Sr. Jaime Echeverria Ampuero
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. Priscila Crespo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresadas en USDólares)

A. IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. 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. 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 menciono 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:

ACTIVOS		AÑOS
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 USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA . LTDA.

C. EFECTIVO:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Caja General	(1)	20,346.59	7,353.13
Fondos rotativos		774.00	774.00
Bancos		137,021.60	205,857.79
		158,142.19	213,984.92

(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	
		2003	2002
Clientes		2,071,240.39	1,576,937.08
Préstamos y anticipos a empleados	(1)	140,564.19	47,495.78
Deudores y anticipos varios	(2)	29,307.84	43,214.04
Anticipo a trabajos y proveedores	(3)	503,053.23	215,946.22
Otras cuentas por cobrar		41,449.83	108,953.96
		2,785,615.48	1,992,547.08
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(4)	58,126.44	42,883.73
		2,727,489.04	1,949,663.35

(1) Corresponde a la porción corriente de préstamos a empleados respaldados con pagarés y anticipos a utilidades.
(2) Corresponde a préstamos efectuados a agentes vendedores.
(3) Incluye principalmente US$220,793.45 entregados al Arquitecto Gorki Borja y US$140,972.76 a General Corp por adecuaciones de locales y anticipos para importación de mercaderías del exterior, respectivamente.
(4) El movimiento de la cuenta es como sigue:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Saldo inicial	42,883.73	29,475.66
(+) Cargos por provisión	16,990.13	13,408.07
(-) Castigos	(1,747.42)	
Saldo final	58,126.44	42,883.73

E. INVENTARIOS:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Mercaderías en almacén	5,523,169.92	4,991,883.18
Mercadería en tránsito	39,297.33	10,173.73
	5,562,467.25	5,002,056.91

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

F. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01-01-03	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31-12-03
Equipos de oficina	13,246.29			13,246.29
Muebles y enseres	10,693.16	12,411.58		23,104.74
Vehículos	47,006.30	82,642.86		129,649.16
Perchas y mostradores	24,392.95	53,774.92		78,167.87
Equipos de computación	63,423.97	40,334.97	(2,046.00)	101,712.94
Equipos de ensamble	8,206.67	33,397.91		41,604.58
	166,969.34	222,562.24	(2,046.00)	387,485.58
Menos: Depreciación acumulada	58,514.63	47,466.70		105,981.33
	108,454.71	175,095.54	(2,046.00)	281,504.25

G. OTROS ACTIVOS:

		31 de diciembre del 2003	2002
Cargos diferidos:			
Programas de computación		113,093.93	113,093.93
Menos: amortización acumulada	(1)	(113,093.93)	(107,233.37)
			5,860.56
Depósitos en garantía		1,699.78	1,384.78
		1,699.78	7,245.34

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

	31 de diciembre del 2003	2002
Saldo inicial	107,233.37	87,502.84
(+) Cargos por amortización	5,860.56	19,730.53
Saldo final	113,093.93	107,233.37

H. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Corresponde a préstamos otorgados a los empleados con vencimientos a largo plazo, que se encuentran respaldados con pagares, los que incluyen tablas de vencimiento.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre del 2003	2002
Proveedores del exterior y locales	(1)	2,103,788.22	1,894,122.57
Retenciones e impuestos	(2)	20,572.36	23,308.69
Anticipos de clientes		830.00	
Acreedores varios		35,758.65	31,420.47
		2,160,949.23	1,948,851.73

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

(1) Incluye principalmente US$1,697,344.59 por cancelar a NTN Sudamericana por concepto de importación de mercaderías durante el año, generando el 12% de interés anual. (En el 2002 fue US$1,436,894.22).
(2) Incluye principalmente US$10,795.68 de IVA por pagar. (En el 2002 fue US$14,043.83).

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Comisiones	(1)	77,048.44	66,432.64
Intereses	(2)	225,012.91	162,475.48
Arriendos	(3)	57,918.98	50,185.94
		359,980.33	279,094.06

(1) Representa las comisiones por ventas realizadas el último trimestre del año.
(2) Incluye US$208,868.96 por la nota de débito emitida por el proveedor NTN Sudamericana 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	
		2003	2002
Beneficios sociales		25,227.20	15,028.30
Participación a los trabajadores	(1)	157,128.90	77,509.79
		182,356.10	92,538.09

(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	
	2003	2002
Utilidad contable	1,211,445.96	1,235,746.67
(-) Amortización pérdida del año 1999	349,175.33	308,936.67
(+) Bonos a ejecutivos	170,400.00	115,200.00
(+) Gastos no deducibles	14,855.34	
Base imponible	1,047,525.98	1,042,010.00
15% participación a los trabajadores	157,128.90	156,301.50
(-) Valores entregados a trabajadores como anticipo de utilidades		78,791.71
	157,128.90	77,509.79

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

L. IMPUESTO A LA RENTA:

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

	31 de diciembre del	
	2003	**2002**
Utilidad contable	1,211,445.96	1,235,746.67
(-) Amortización pérdida del año 1999	349,175.33	308,936.67
(-) 15% participación a los trabajadores	157,128.90	156,301.50
(+) Gastos no deducibles	14,855.34	8,951.08
Base imponible	719,997.08	779,459.58
25% Impuesto causado	179,999.27	194,864.90
(-) Anticipos pagados	55,735.86	84,980.90
(-) Impuestos retenidos	49,371.12	41,696.60
Impuesto a la renta por pagar	74,892.29	68,187.40

M. OTROS PASIVOS:

Incluye US$864,456.44 de saldo de dividendos por pagar a los socios de la utilidad obtenida en el año 2001 y 2002, y US$373,897.28 por pagos efectuados por los socios por cuenta de la compañía.

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 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 de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida tributaria siempre que su valor monetario no sobrepase del 25% de las utilidades grabables del ejercicio.

O. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente US$28,982.31 de intereses ganados generados por las distintas cuentas bancarias que mantiene la compañía. (En el 2002 fue US$28,513.94).

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA. LTDA.

P. GASTOS DE VENTAS:

Incluye principalmente US$344,086.88 por comisiones pagadas a los vendedores.

Q. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente US$607,882.18 por concepto de gastos de personal. (En el 2002 fue US$547,168.57).

R. INTERESES:

Incluye principalmente US$208,868.96 correspondiente a intereses por pagar a NTN Sudamericana, principal proveedor de la compañía. (En el 2002 fue US$162,475.48).

S. OTROS GASTOS:

En el 2002 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:

Arriendo de instalaciones	
Rulimasa S.A.	51,328.28
Rulimasa S.A.: Saldo por pagar	57,918.98

U. DERECHOS DE AUTOR:

La Compañía ha dado cumplimiento a las normas sobre derechos de autor en el área de sistemas.

V. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2003, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.