2006

IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA.LTDA.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Auditing & Business

Auditing & Business

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA.LTDA.

25 de abril de 2006
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Importadora de Rulimanes Hivimar Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros basada en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente la situación financiera de Importadora de Rulimanes Hivimar Cia. Ltda. al 31 de Diciembre de 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de Importadora de Rulimanes Hivimar Cia. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en la Resolución NAC-DGER2006-0214, publicada en el Registro Oficinal N. 251 del 17 de abril del 2006, se emitirá por separado.

Auditing & Business
Auditing & Business DINESA S.A.
SC-RNAE-2 No. 394

CPA. Omar Calderón A.
Licencia Profesional
No 29124

HIVIMAR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005

ACTIVO	Notas	2005 (en U.S. dólares)	2004 (en U.S. dólares)
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	A	483,146	464,616
Cuentas por Cobrar	B	2,754,196	2,678,519
Otras Cuentas por Cobrar	B	761,282	944,750
Provisiòn Cuentas Incobrables	B	-104,913	-79,841
Credito Tributario	B	19,161	-
Inventarios	C	5,790,374	5,082,316
Otros Activos Corrientes	D	17,010	18,112
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		**9,720,256**	**9,108,473**
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS FIJOS	F	**309,553**	**285,391**
Cuentas por Cobrar	E	**354,155**	**185,071**
OTROS ACTIVOS		**1,515**	**1,215**
TOTAL ACTIVO		**10,385,480**	**9,580,151**
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario	G	18,275	-
Proveedores del Exterior	G	1,172,321	742,452
Beneficios Sociales por Pagar	G	31,666	28,578
Arriendos por Pagar	G	75,796	67,055
Impuesto al Valor Agregado		-	3,995
IVA Retenido y Retenciones por Pagar	G	73,912	49,984
Comisiones por Pagar	G	79,816	90,656
Intereses por Pagar	G	155,400	250,870
Otras Cuentas por Pagar	G	293,890	47,430
Impuesto a la Renta por Pagar		181,807.83	324,074
Participación Trabajadores por Pagar		253,923	239,346
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		**2,336,808.30**	**1,844,439**
OTROS PASIVOS			
Cuentas por Pagar Socios	H	1,962,930	1,303,032
Préstamos del Exterior - Trio Investment	H	500,000	1,000,000
TOTAL OTROS PASIVOS		**2,462,930**	**2,303,032**
TOTAL PASIVO		**4,799,739**	**4,147,471**
PATRIMONIO			
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación			
58,300,000 de valor nominal $0.04 cada una			
Capital Social	I	2,332,000	2,332,000
Reservas Legal	I	265,187	212,024
Reserva Facultativa	I	8,527	8,527
Reserva de Capital		1,969,923	1,969,923
Perdida Ejercicios Anteriores		-	-15,093
Utilidad del Ejercicio		1,010,104	925,299
TOTAL PATRIMONIO		**5,585,741**	**5,432,680**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**10,385,480**	**9,580,151**

JAIME ECHEVERRIA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

CPA. PRISCILA CRESPO CHICA
CONTADOR GENERAL
REG. # 7710

Ver notas a los estados financieros

HIVIMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	Notas	2005	2004
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS		**11,464,617**	**10,538,135**
Ventas		11,434,435	10,499,673
Otros Ingresos		30,182	38,461
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES		**9,787,702**	**9,000,716**
Costo de Ventas		7,479,273	6,818,641
Gastos de Ventas	K	731,265	705,971
Gastos Administrativos	L	1,361,777	1,215,287
Gastos Financieros		8,113	6,393
Otros Gastos		207,273	254,424
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**1,676,915**	**1,537,419**
Gastos No deducibles		**15,906**	
15% Participación a Trabajadores		-253,923	-239,346
25% Impuesto a la Renta		-359,725	-324,074
5% Reserva Legal		-53,163	-48,700
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		**1,010,104**	**925,299**

JAIME ECHEVERRIA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

CPA. PRISCILA CRESPO CHICA
CONTADOR GENERAL
REG. # 7710

Ver notas a los estados financieros

HIVIMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(expresado en dólares)

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del ejercicio
SALDO AL 01/01/2005	2,332,000	212,024	8,527	1,969,923	910,206	1,010,104
Distribución dividendos Accionistas	-	-	-	-	-910,206	-
Transferencia a Reserva Legal	-	53,163.37	-	-	-	-
SALDO AL 31/12/2005	2,332,000	265,187	8,527	1,969,923	-	1,010,104

HIVIMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad	1,010,104	
Ajustes Para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciaciones, Provisiones	116,061	
Total ajustes		**1,126,165**
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Aumento en Cuentas para Cobrar	-75,676	
Disminucion en Otras Cuentas por Cobrar	14,383	
Aumento en Inventarios	-708,057	
Disminucion en Otros Activos Corrientes	1,102	
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	238,116	
Aumento en Credito Tributario	-19,161	
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	378,212	
Aumento en Obligaciones Patronales	17,665	
Aumento en Garantias	-300	
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación		**-153,716**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Sobregiro Bancario	18,275	
Aumento en Reserva Legal	53,163	
Disminucion en Utilidades Retenidas	-910,206	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		**-838,768**
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en Activos Fijos	-115,151	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		**-115,151**
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neto durante el año		18,530
Saldo del efectivo al inicio del año		464,616
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		**483,146**

Ver notas a los estados financieros

1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

La compañía **IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA.LTDA.** está constituida desde el 17 de mayo de 1973 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la importación, representación, consignación de repuestos automotrices y comercialización de rulimanes.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y consecuentemente un incremento en la tasa de desempleo, por tal motivo el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente a partir del 1 de Abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2001	22
2002	9
2003	7
2004	2
2005	4

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cuál no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. 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 registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	5	20
Equipos de Computación	3	33.33

Los intereses ganados y pagados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

A.- CAJA BANCOS:

			31 de diciembre del 2005
CAJA GENERAL		$	117,037.18
Caja General		116,063.18	
Fondos Rotativos		974.00	
BANCOS		$	366,109.25
Banco Produbanco	(1)	5,757.08	
Banco Bolivariano		360,352.17	
Total Caja-Bancos		**$**	**483,146.43**

Las conciliaciones bancarias han sido realizadas con normalidad.

B.- CUENTAS POR COBRAR:

			31 de diciembre del 2005
CUENTAS POR COBRAR		$	2,852,607.70
Clientes	(1)	2,754,195.81	
Provisión Cuentas Incobrables		-104,912.95	
Empleados y Agentes		184,164.27	
Impuesto al valor Agregado		19,160.57	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(2)		577,118.14
Total Cuentas por Cobrar		**$**	**3,429,725.84**

(1) Cuentas por cobrar representa las ventas a crédito que realiza la compañía que de acuerdo a los saldos al 31 de diciembre de 2005 representa un plazo en la cartera de guayaquil de 87 días promedio y de 113 días promedio para la cartera de Quito, el plazo promedio total es de 94 días.

(2) Detalle de Otras Cuentas por Cobrar:

Representan principalmente Anticipos a Trabajos cancelados al Arquitecto Gorky Borja por un monto de $ 235,379.59 por cuenta de la compañía Rulimasa.

También registra Anticipos a Proveedores del exterior por $241,843.25; Conciertec por $12,491.29; El Palacio del Ruliman por $69,590.35; Concierto por $9,178.54; Inamcorp por $2,497.10; Seguro Colonial por $3,665.48; Consulta por $767.88; Otros $1,704.66

HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

C.- INVENTARIOS:

			31 de Diciembre del 2005
INVENTARIO		$	5,618,928.97
Mercadería en Almacén Guayaquil		5,068,431.13	
Mercadería en Almacén Quito		550,497.84	
IMPORTACIONES EN TRANSITO	(1)	$	99,475.80
COMPRAS LOCALES	(2)		71,968.94
Total Inventarios		**$**	**5,790,373.71**

(1) Importaciones en Transito: Representan principalmente compras a Víctor de Colombia por $14,318.52; CBM por $77,109.32

(2) Compras Locales: representan principalmente compras por $68,200 de mercadería en consignación a la Llave S.A. de Comercio.

E.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Son valores por préstamos a los empleados y agentes independientes para la adquisición de viviendas. Estos préstamos tienen como respaldos pagares y una hipoteca abierta a nombre de la compañía.

También registra la deuda que mantiene el cliente Freddy Granja V. por $197,454.30 con una antigüedad en ciertas facturas mayor a 5 años, y que de acuerdo a comentarios de la administración es de lenta recuperación.

F.- ACTIVOS FIJOS:

		31 de Diciembre del 2005
ACTIVOS FIJOS	$	579,402.34
MUEBLES Y ENSERES	25,535.74	
EQUIPOS DE OFICINA	42,122.08	
EQUIPOS DE COMPUTACION	160,098.06	
VEHICULOS	165,548.18	
PERCHAS	130,876.10	
EQUIPOS VARIOS	55,222.18	
DEPRECIACION ACUMULADA		-269,848.94
Total Activos Fijos	**$**	**309,553.40**

En la cuenta Depreciación Acumulada hay un ajuste por $9,929.79 correspondiente a depreciación de equipos de computación de años anteriores no registrado, el mismo es considerado como un gasto no deducible para el presente ejercicio.

HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

G.- CUENTAS POR PAGAR

			31 de diciembre del 2005
SOBREGIRO BANCARIO	(1)	$	18,275.17
PROVEEDORES	(2)	$	1,172,321.46
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(3)	$	31,665.83
ARRIENDOS POR PAGAR	(4)	$	75,795.84
IMPUESTOS POR PAGAR		$	73,912.46
Retenciones en la Fuente		31,352.00	
Retenciones del IVA		41,337.57	
Impuesto a la Rta.-Empleados		1,222.89	
COMISIONES POR PAGAR		$	79,816.25
INTERESES POR PAGAR	(5)	$	155,399.90
NTN		26,064.40	
Alfredo Echeverría		61,110.91	
Javier Echeverría A.		21,720.70	
Ricardo Echeverría G.		14,128.89	
Trio Investment Ltd.		32,375.00	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(6)	$	729,621,39
Otras Cuentas por Pagar		293,890.29	
Impuesto a la Renta por Pagar		181,807.83	
Participación Trabajadores		253,923.27	
Total Cuentas por Pagar		**$**	**2,336,808,30**

(1) La cuenta del Banco Pichincha mantiene saldo acreedor, en vista que no se ha registrado depósitos realizados por clientes de provincias, debido a que no se ha podido determinar con exactitud quien realizo el abono. La empresa no ha contabilizado $33,409.98 del Banco del Pichincha por este concepto. El saldo bancario de la cuenta del es de $21,115.98

(2) Principales Proveedores del Exterior: NTN Sudamericana $ 661,609.89; NSK $105,398.08; SKF $265.556.13

(3) En Beneficios Sociales se ha provisionado el Décimo Tercer y Cuarto sueldo, Fondos de Reserva, Aporte Patronal, IECE, SECAP.

(4) Arriendos por pagar, deuda que se mantiene con Rulimasa por el alquiler del edificio donde funciona Hivimar Cia. Ltda.

(5) Intereses por pagar: la empresa mantiene pasivos con los accionistas, los cuales generan intereses a una tasa del 8%, el señor Alfredo Echeverría por 12%, con un plazo de 360 días renovables. Por un préstamo a Trio Investment Ltd. (empresa relacionada del Exterior) el cual esta registrado en el Banco Central. Y NTN Sudamericana por $26,064.40

(6) Otras cuentas por Pagar.- Principalmente La Llave S.A. de Comercio $204,651.42; Frenoseguro Cia. Ltda. $26,077.55

HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

H.- OTROS PASIVOS

			31 de diciembre del 2005
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	(1)	$	1,699,368.53
PRESTAMOS SOCIOS	(2)	$	263,561.92
Alfredo Echeverría		263,561.92	
PRESTAMOS DEL EXTERIOR	(3)	$	500,000.00
Trio Investment Ltd.		500,000.00	
Total Otros Pasivos		**$**	**2,462,930.45**

(1) Cuentas por Pagar Socios: Deudas contraídas con los Socios con una tasa de interés del 8% con un plazo de 360 días renovables.

(2) Prestamos Socios: Saldo generado por un préstamo para pago de mercadería a proveedores del exterior (Federal Mogul y SKF) en el año 2003.

(3) Préstamo del Exterior: préstamo de la compañía relacionada Trio Investment Ltd, por $500,000; recibido en abril del 2005, a un año plazo, a una tasa del 9% anual.

I.- PATRIMONIO

CAPITAL

El capital social consiste en 58,300,000 acciones con un valor nominal de $ 0,04 centavos de dólar cada una.

RESERVAS

Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

		31 de diciembre del 2005
RESERVAS	$	2,243,637.09
RESERVA LEGAL	265,187.49	
RESERVA FACULTATIVA	8,526.96	
RESERVA DE CAPITAL	1,969,922.64	
Total Reservas	**$**	**2,243,637.09**

Facultativa.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

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 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

De Capital.- Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

J.- IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente hasta el año 2001 y están abiertos para su revisión los años 2002 al 2004.

K.- GASTOS DE VENTAS
Constituye principalmente gastos por comisiones pagadas a los vendedores por $472,850.48; transporte de mercadería por $75,554.19

L.- GASTOS ADMINISTRATIVOS.-
Constituye principalmente gastos de personal por $476,912.02; honorarios profesionales por $305,453.93

M.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
Durante el 2005 la compañía mantiene un pasivo con los socios de la empresa por un monto de $ 2,592,265.95

****