Auditing & Business

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

21 de mayo de 2007
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Importadora de Rulimanes Hivimar Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2006, 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 2006, 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 2006 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 MAY 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

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 2006 Y 2005

ACTIVO	Notas		2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	A		463.825	483.146
Cuentas por Cobrar	B		3.450.677	2.754.196
Otras Cuentas por Cobrar	B		422.327	519.439
Provisiòn Cuentas Incobrables	B		(134.755)	(104.913)
Credito Tributario	B		10.082	19.161
Inventarios	C		6.438.936	6.032.217
Otros Activos Corrientes			17.820	17.010
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		$	10.668.910	9.720.256
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Fijos	D		579.937	309.553
Cuentas por Cobrar	E		323.464	354.155
Otros Activos	F		27.984	1.515
TOTAL ACTIVO		$	11.600.294	10.385.480
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiro Bancario	G		20.819	18.275
Proveedores	G		715.315	1.457.867
Beneficios Sociales por Pagar	G		36.116	31.666
Arriendos por Pagar	G		94.476	75.796
Retenciones Fuente de IVA y Renta, por pagar	G		62.632	73.912
Impuesto a la Renta por Pagar	G		228.278	181.808
Participación Trabajadores por Pagar	G		292.660	253.923
Comisiones por Pagar	G		125.899	79.816
Intereses por Pagar	G		219.485	155.400
Otras Cuentas por Pagar	G		35.184	8.345
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		$	1.830.865	2.336.808
OTROS PASIVOS				
Cuentas por Pagar Socios	H		2.490.278	1.962.930
Préstamos del Exterior - Trio Investment	H		1.433.764	500.000
TOTAL OTROS PASIVOS			3.924.042	2.462.930
TOTAL PASIVO		$	5.754.907	4.799.739
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
Reserva Legal	I		326.471	265.187
Reserva Facultativa	I		8.527	8.527
Reserva de Capital			1.969.923	1.969.923
Resultados Acumulados			44.089	-
Utilidad del Ejercicio			1.164.379	1.010.104
TOTAL PATRIMONIO		$	5.845.388	5.585.741
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		$	11.600,294	10.385.480

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 2006 Y 2005

	Notas		2006	2005
INGRESOS		**$**	**13.073.461**	**11.464.617**
Ventas			13.056.341	11.434.435
Otros Ingresos			17.120	30.182
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES		**$**	**11.140.538**	**9.787.702**
Costo de Ventas			8.455.771	7.479.273
Gastos de Ventas	K		1.018.792	731.265
Gastos Administrativos	L		1.412.507	1.361.777
Gastos Financieros			222.050	196.979
Otros Gastos			31.418	18.406
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**$**	**1.932.923**	**1.676.915**
Gastos No deducibles			**18.143**	**15.906**
15% Participación a Trabajadores			(292.660)	(253.923)
25% Impuesto a la Renta	J		(414.601)	(359.725)
5% Reserva Legal			(61.283)	(53.163)
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		**$**	**1.164.379**	**1.010.104**

JAIME EDMEVERRIA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

CPA. PRISCILA GRESPO 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 2006 Y 2005

		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	-	-	-	-
SALDO AL 31/12/2005	$	2.332.000	265.187	8.527	1.969.923	-	1.010.104
SALDO AL 01/01/2006		2.332.000	265.187	8.527	1.969.923	1.010.104	-
Distribución Dividendos Accionistas		-	-	-	-	(966.015)	-
Utilidad del Ejercicio 2006		-	-	-	-	-	1.225.662
Transferencia a Reserva Legal		-	61.283	-	-	-	(61.283)
SALDO AL 31/12/2006	$	2.332.000	326.471	8.527	1.969.923	44.089	1.164.379

JAIME ECHEVERRIA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

CPA. PRISCILA CRESPO CHICA
CONTADOR GENERAL
REG. # 7710

Ver notas a los estados financieros

HIVIMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

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

Utilidad Neta	$ 1.164.379	
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciaciones, Provisiones	172.853	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo		**1.337.232**
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Aumento en Cuentas para Cobrar	(696.481)	
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	127.804	
Aumento en Inventarios	(406.719)	
Aumento en Otros Activos Corrientes	(809)	
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	26.839	
Disminución en Credito Tributario	9.079	
Disminución en Cuentas por Pagar	(578.514)	
Aumento en Obligaciones Patronales	43.187	
Aumento en Otros Activos	(26.469)	
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación		**(164.851)**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Sobregiro Bancario	2.544	
Aumento en Reserva Legal	61.283	
Aumento en Documentos por Pagar	495.096	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		**558.923**
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en Activos Fijos	(413.394)	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		**(413.394)**
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución Neta de Efectivo y sus Equivalentes durante el periodo		(19.322)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período		483.146
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		**$ 463.825**

JAIME ECHEVERRIA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

CPA. PRISCILA CRESPO CHICA
CONTADOR GENERAL
REG. # 7710

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 y venta al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía opera con una Sucursal en la ciudad de Guayaquil, Quito y Cuenca.

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
2002	9
2003	7
2004	2
2005	4
2006	3

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual 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	10	10
Equipos de Computación	3	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 2006

A.- CAJA BANCOS:

		31 de diciembre del 2006
CAJA GENERAL	$	53,818.73
Caja General	53,318.73	
Fondos Rotativos	500.00	
BANCOS	$	410,005.84
Banco Produbanco Cta.1006001740	184,994.11	
Banco Bolivariano Cta.9701597	13,591.55	
Banco Bolivariano Cta.5176445	211,420.18	
Total Caja-Bancos	$	**463,824.57**

B.- CUENTAS POR COBRAR:

			31 de diciembre del 2006
CUENTAS POR COBRAR		$	3,326,003.00
Clientes	(1)	3,450,676.67	
Provisión Cuentas Incobrables		(134,755.49)	
Impuesto al valor Agregado	(2)	10,081.82	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			422,326.59
Total Cuentas por Cobrar		$	**3,748,329.59**

(1) Cuentas por cobrar Clientes representa las ventas a crédito que realiza la compañía. Las ventas a crédito en promedio son el 89.27% del total de las ventas y las ventas de contado en promedio son el 10.73% de las ventas totales.
La rotación de cartera es de 4 veces en el año, equivalente a 97 días promedio, sobre las ventas a crédito.

(2) Impuesto al Valor Agregado: $ 10,081.82 corresponde a crédito tributario al cierre del ejercicio 2006.

(3) Otras Cuentas por Cobrar se componen de:

Anticipos a Proveedores Nacionales: Anticipos a trabajos por un monto de $ 234,521.45; Cuentas por Cobrar a Empleados y Agentes vendedores por $ 183,211.76; Otros Proveedores por $ 3,839.22; Cuentas por Cobrar Socios: $754.16

HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

C.- INVENTARIOS:

		31 de Diciembre del 2006
INVENTARIO		
Mercadería en Matriz Guayaquil y Sucursales		$ 6,114,323.50
MERCADERIAS EN TRANSITO	(1)	327,034.45
Total Inventarios		**$ 6,438,935.90**

(1) Mercaderías en Tránsito: Representa mercaderías en proceso de importación.

D.- ACTIVOS FIJOS:

		2006	2005
ACTIVOS FIJOS	$	**992,796.85**	**579,402.34**
Muebles y Enseres		32,136.89	25,535.74
Equipos de Oficina		46,300.87	42,122.08
Equipos de Computación		532,938.99	160,098.06
Vehículos		193,470.32	165,548.18
Perchas		132,376.10	130,876.10
Equipos Varios		55,573.68	55,222.18
DEPRECIACION ACUMULADA		(412,859.85)	(269,849.29)
Total Activo Fijo	$	**579,937.00**	**309,553.05**

La principal variación en Activos Fijos se debe a la adquisición de un nuevo sistema administrativo – contable. Su implementación y puesta en marcha se realizó el 1 de Agosto de 2006.

E.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos a los empleados y agentes vendedores otorgados para la adquisición de viviendas, cuyo saldo al cierre del ejercicio es de $ 126,009.33. Estos préstamos tienen como respaldos pagarés y una hipoteca abierta a nombre de la compañía.

También registra la deuda que mantiene el cliente Rulimanes y Lubricantes S.A. de propiedad del Sr. Freddy Granja V. por $197,454.30; con una antigüedad mayor a 5 años por $1,882.72, y facturado hasta Noviembre de 2004 por $ 189,187.78. Según comentarios de la administración es de lenta recuperación.

HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

F.- OTROS ACTIVOS

Depósitos en Garantía: $ 1,760 por alquiler del local de Sucursal Cuenca.
Inventarios de Suministros de limpieza, oficina y de publicidad: $ 26,223.90

G.- CUENTAS POR PAGAR

			31 de diciembre del 2006
SOBREGIRO BANCARIO	(1)	$	20,819.20
PROVEEDORES	(2)	$	715,314.93
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(3)	$	36,116.07
ARRIENDOS POR PAGAR	(4)	$	94,476.39
IMPUESTOS POR PAGAR		$	583,569.61
Retenciones Fuente de Impuesto a la Renta		26,573.71	
Retenciones Fuente de IVA		34,859.56	
Impuesto a la Renta Empleados		1,198.63	
Impuesto a la Renta por Pagar		228,277.89	
Participación Trabajadores		292,659.82	
COMISIONES POR PAGAR		$	125,899.24
INTERESES POR PAGAR	(5)	$	219,485.22
Proveedor NTN		26,064.40	
Socios		151,054.46	
Trio Investment Ltd.		42,366.36	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		$	35,183.99
Otras Cuentas por Pagar		35,183.99	
Total Cuentas por Pagar		**$**	**1,830,864.65**

(1) La cuenta del Banco Pichincha mantiene saldo acreedor de $ 20,819.20

(2) Principales Proveedores del Exterior: NSK $ 83,229.55; SKF $243.566.99; Federal Mogul $ 96,498.78

Principales Proveedores Nacionales: PDV Ecuador S.A. $ 63,944.91; La Llave $ 94,597.71; Frenoseguro $ 24,627.03

(3) Obligaciones laborales: Décimo Tercer y Cuarto sueldo, Fondos de Reserva, Aporte Patronal, IECE y SECAP se han provisionado correctamente.

(4) Arriendos por pagar, deuda que se mantiene con Rulimasa S.A. por el alquiler del edificio donde funciona la matriz de la compañía.

(5) Intereses por pagar: la empresa mantiene pasivos con los socios, los cuales generan intereses a una tasa del 8% y con el señor Alfredo Echeverría del 12%, a un plazo de 360 días renovables. Adicionalmente por un préstamo a Trio Investment Ltd. el mismo se encuentra registrado en el Banco Central. (Ver Nota H Numeral 3)

HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

H.- OTROS PASIVOS

			31 de diciembre del 2006
DOCUMENTOS POR PAGAR SOCIOS	(1)	$	2,302,383.77
PRESTAMOS SOCIOS	(2)	$	187,893.89
Alfredo Echeverría		187,893.89	
PRESTAMOS DEL EXTERIOR	(3)	$	1,433,764.28
Trio Investment Ltd.		1,433,764.28	
Total Otros Pasivos		**$**	**3,924,041.94**

(1) Documentos 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 en el año 2003.

(3) Préstamo del Exterior: préstamos de la compañía Trio Investment Ltd, por $500,000.00 recibidos en enero; $500,000 recibidos en abril y $ 640,000 en octubre del 2006, a 12 y 24 meses plazo, a una tasa del 8.5% anual, debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador. También incluye saldo de $ 57,428.94 por préstamo de Trio Investment Ltd. realizado en abril de 2005.

I.- PATRIMONIO

CAPITAL

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

En escritura pública de la Notaria Cuarta del Cantón Guayaquil del 30 de diciembre de 2005, inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero de 2006, queda registrada la cesión de participaciones sociales que se hace entre socios. No obstante, el capital social no ha variado.

RESERVAS

Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

		31 de diciembre del 2006
RESERVAS	$	2,305,022.23
RESERVA LEGAL	326,572.63	
RESERVA FACULTATIVA	8,526.96	
RESERVA DE CAPITAL	1,969,922.64	
Total Reservas	**$**	**2,305,022.23**

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 conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación al 31 de diciembre del 2006 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

		31 de Diciembre del 2006
Utilidad contable del ejercicio	**$**	1,932,922.91
Participación Trabajadores		(292,659.82)
Gastos no deducibles		18,142.55
Utilidad gravable		1,658,405.64
Impuesto a la renta antes de retenciones		414,601.41
Anticipo pagado		(94,387.80)
Retenciones en la Fuente del 2006		(91,935.72)
Impuesto a la Renta a pagar	**$**	228,277.89

K.- GASTOS DE VENTAS

Constituye principalmente gastos por comisiones pagadas a los vendedores por $579,735.02; transporte de mercadería por $77,581.58

L.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Constituye principalmente gastos de personal por $514,319.85; honorarios profesionales por $266,371.60; servicios básicos $ 122,490.63

HIVIMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

M.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con socios y compañía relacionada, durante el año 2006, se desglosa así:

		31 de Diciembre del 2006
Cuentas por Pagar		**$ 3,928,175.97**
Javier Echeverría Ampuero	409,400.16	
Catalina Echeverría Ampuero	646,429.27	
Mario Echeverría Ampuero	431,589.17	
Jaime Echeverría Ampuero	547,287.20	
Ricardo Echeverría Granja	271,807.86	
Alfredo Echeverría Mantilla	187,893.89	
Juana María Herrera Tacle	4.14	
Trio Investments	1,433,764.28	
Intereses por Pagar		**$ 193,420.82**
Jaime Echeverría Ampuero	30,200.88	
Javier Echeverría Ampuero	32,015.27	
Ricardo Echeverría Granja	20,232.98	
Alfredo Echeverría Mantilla	68,605.33	
Trio Investments	42,366.36	
Total transacciones con Partes Relacionadas		**$ 4,121,596.79**

****