C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.

He examinado el Balance General de **ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.,** al 31 de Diciembre de 1999, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la 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 relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.,** al 31 de Diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Abril 16 del 2000

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Notas	(Sucres en Miles)
ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja y Bancos		432.337
Cuentas por Cobrar	2	2.494.157
Inventarios	3	4.209.115
Total Activo Corriente		7.135.609
Propiedad y Equipos Neto	4	766.935
Total Activo		7.902.544

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Notas	(Sucres en Miles)
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	5	54.077
Cuentas por Pagar	6	3.016.720
Beneficios Sociales por Pagar	7	63.350
Total Pasivo Corriente		3.134.147
Pasivo a Largo Plazo	5	1.161.040
Total Pasivo		4.295.187
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	8	20.000
Reserva Legal	9	50.650
Reserva Facultativa		216.463
Reserva por Revalorización Patrimonio		3.302.524
Utilidad del Ejercicio		17.720
Total Patrimonio de los Accionistas		3.607.357
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		7.902.544

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Notas	(Sucres en Miles)
INGRESOS		
Ventas		11.304.233
EGRESOS		
Costo de Ventas		-5.668.846
Margen Bruto en Ventas		5.635.387
GASTOS		
Administrativos y Ventas		-5.606.967
Financieros		-13.492
Otros Ingresos (Egresos)		38.362
Total Gastos		5.582.097
Utilidad del Ejercicio Antes el 15% Trabajadores		53.290
15% Trabajadores	10	-31.669
Utilidad Antes Impuesto a la Renta		21.621
Impuesto a la Renta	11	-3.901
Utilidad Después Impuesto a la Renta		17.720

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Sucres en Miles)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	20.000
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio del Año	40.407
Incremento	10.243
Saldo al Final del Año	50.650
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	
Saldo al Inicio del Año	2.304.240
Incremento	998.284
Saldo al Final del Año	3.302.524
RESULTADOS ACUMULADOS	
Reserva Facultativa	216.463
Del Ejercicio	17.720
Total	234.183
Total Patrimonio de los Accionistas	3.607.357

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(Sucres en Miles)
Utilidad del Ejercicio	17.720
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	130.124
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-1.177.823
Inventarios	673.224
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	551.497
Beneficios Sociales por Pagar	42.393
Total de Ajustes	219.415
Efectivo Neto Previsto para Operación	237.135
Disminución Obligaciones por Pagar	-35.571
Disminución Deuda Largo Plazo	-871.656
Venta Activo Fijo	637.851
Disminución Otros Activos	215.578
Incremento Neto en el Efectivo	183.337
Efectivo al Inicio del Año	249.000
Efectivo al Final de Año	432.337

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A., es una Compañía cuya actividad principal es la importación y venta de rodamientos.

Base de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los Estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre excepto, por el Balance General, que al 31 de Diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria de Conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el Estado de Resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por Depreciación de Propiedades y Costos de Ventas por Inventarios Consumidos que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Inventarios.- Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios del consumidor del año 1999.

Patrimonio.- Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta Diciembre de 1999, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Propiedades.- Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del 10% para Muebles y Enseres y 20% para Vehículos.

(Sucres en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	2.295.233
Empleados	43.558
Impuestos	126.787
Otros	28.579
Total	2.494.157

3. INVENTARIOS

Mercaderías en General	4.162.962
Importaciones en Tránsito	46.153
Total	4.209.115

Los Inventarios son propiedad de la Compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/98	Incremento	Saldo al 31/12/99
Muebles y Enseres	798.416	231.960	1.030.376
Vehículos	87.296	26.396	113.692
Suman	885.712	258.356	1.144.068
(-) Depreciación Acumulada	272.266	104.867	377.133
Neto	613.446	153.519	766.935

Se revisaron los cuadros de Reexpresión Monetaria preparados por la Compañía.

(Sucres en Miles)

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

CORTO PLAZO

ABN AMRO BANK US$ 2.163 Con vencimiento hasta 27/11/2000 Interés 14%	54.077

LARGO PLAZO

Accionistas sin intereses, sin vencimiento	1.161.040
Total Obligaciones	1.215.117

Tipo de Cambio S/. 20.051.

La obligación esta garantizada con un préstamo sobre firma del socio principal.

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	2.896.292
Impuestos	67.525
IESS y Otros	52.903
Total	3.016.720

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

IESS	10.714
Impuesto Renta Empleados	93
Fondo para Despido	20.874
15% Participación Trabajadores	31.669
Total	63.350

(Sucres en Miles)

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el Capital Social consiste de 20.000 acciones ordinarias con su valor nominal de S/. 1.000 cada una.

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menos al 10% de las utilidades después de la participación de los trabajadores, hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la Compañía.

Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones al 31 de Diciembre de 1999 se encuentran pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del ejercicio terminado en esa fecha, el monto máximo a apropiar es de S/. 2.1 millones.

10. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996. La compañía con declaración # 10013884 modifico la declaración #00057386 modificando el valor de impuesto a pagar.

Por disposiciones legales la compañía no tributa sobre 22.7 millones utilidad Enero/Abril/1999.

12. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en la Nota 5.

13. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 53% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La Compañía no tiene transacciones con Compañías Relacionadas.

15. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La Compañía hizo correcciones sobre el control interno recomendadas.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.

He examinado los Estados Financieros de **ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.,** por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Abril 16 del 2000.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tienen la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de **ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C.A.,** como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Abril 16 del 2000