

C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
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 2003, 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 auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoria 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 auditoria 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 del 2003, 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 Reto
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Marzo 15 del 2004

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Corriente		
Caja y Bancos		23.678
Cuentas por Cobrar	2	449.878
Inventarios	3	572.527
Total Activo Corriente		<u>1.046.083</u>
Propiedad y Equipos Neto	4	30.938
Otros Activos		91.376
Total Activo		<u><u>1.168.397</u></u>

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	<u>Notas</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Corriente		
Obligaciones Por Pagar	5	214.368
Cuentas por Pagar	6	429.165
Beneficios Sociales por Pagar	7	6.137
Total Pasivo Corriente		<u>649.670</u>
Pasivo a Largo Plazo	5	25.935
Total Pasivo		<u>675.605</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	8	800
Reserva Legal		1.924
Reserva Facultativa		5.688
Reserva de Capital		271.814
Utilidades Acumuladas		163.757
Utilidad del Ejercicio		48.809
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>492.792</u>
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		<u><u>1.168.397</u></u>
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros		

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas 1.140.299

EGRESOS

Costo de Ventas -542.180

Margen Bruto en Ventas 598.119

GASTOS

Administrativos y Ventas -515.090

Financieros -34.918

Otros Ingresos 698

Total Gastos -549.310

Utilidad Antes Participación e Impuesto Renta 48.809

Véanse 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 2003
 EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	800 =====
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	1.924 =====
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	271.814 =====
RESULTADOS ACUMULADOS	
Reserva Facultativa	5.688
Años Anteriores	163.757
Utilidad del Ejercicio	48.809
Total	218.254 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	492.792 =====

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	48.809
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	23.380
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	471.837
Inventarios	60.555
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-623.992
Beneficios Sociales por Pagar	-10.568
	<hr/>
Total de Ajustes	-78.788
 Efectivo Neto Previsto para Operación	 -29.979
 Aumento Obligaciones por Pagar	 139.368
Disminución Deuda Largo Plazo	-157.231
	<hr/>
Disminución Neta en el Efectivo	-47.842
Efectivo al Inicio del Año	71.520
	<hr/>
Efectivo al Final de Año	23.678
	<hr/> <hr/>

**ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

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.

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2003 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los Inventarios están valorados al costo promedio.

c) Propiedades y Equipos

La Propiedades y Equipos registradas de acuerdo a la NEC 17. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Depreciaciones

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

(Expresado en Dólares).

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	195.160
Inmobiliaria Salvatierra	73.498
Accionista sin interés sin vencimiento	83.047
Empleados	59.286
Impuestos	10.082
Otros	35.343
Provisión Cuentas Malas	-6.538
Total	449.878

3. INVENTARIOS

Mercaderías en General	589.374
Importaciones en Tránsito	44.246
Provisión para obsolescencia	-61.093
Total	572.527

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2002	Incremento	Saldo al 31/12/2003
Equipos de Computación	69.544	-17.893	51.651
Muebles y Enseres	45.123	-487	44.636
Vehículos	17.584	-12.094	5.490
Suman	132.251	-30.474	101.777
(-) Depreciación Acumulada	-77.004	6.165	-70.839
Neto	55.247	-24.309	30.938

(Expresado en Dólares)

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo	
Banco Bolivariano	
Vence 26/01/2004	10.000
Banco Internacional	
Vence 16/12/2004	204.368
Total Corto Plazo	<u>214.368</u>
Largo Plazo	
Accionistas sin interés sin vencimiento	25.935
Total Obligaciones por Pagar	<u>240.303</u> =====

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	320.703
Impuestos	9.407
IESS y Otros	73.051
Accionista sin interés sin vencimiento	26.004
Total	<u>429.165</u> =====

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	785
Décimo Cuarto Sueldo	2.012
Fondo para Despido	835
Vacaciones	2.505
Total	<u>6.137</u> =====

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2003, el Capital Social consiste de 20.000 acciones ordinarias.

9. 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 del ejercicio, calculada antes del Impuesto a la Renta.

10. 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.

11. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en las Notas 2, 5 y 6.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La compañía no tiene saldos con relacionadas.

13. 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.

14. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

15. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

16. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

17. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La Compañía tiene un buen control interno.