

**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 2004, 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 del 2004, 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 2005

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Corriente		
Caja y Bancos		21.691
Cuentas por Cobrar	2	703.448
Inventarios	3	604.778
Total Activo Corriente		<u>1.329.917</u>
Propiedad y Equipos Neto	4	22.565
Otros Activos		91.355
Total Activo		<u>1.443.837</u>

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Corriente

Obligaciones Por Pagar	5	249.156
Cuentas por Pagar	6	654.803
Beneficios Sociales por Pagar	7	38.198
Total Pasivo Corriente		942.157

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	8	800
Reserva Legal		1.924
Reserva Facultativa		5.688
Reserva de Capital		271.814
Utilidades Acumuladas		194.873
Utilidad del Ejercicio		26.581
Total Patrimonio de los Accionistas		501.680
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		1.443.837

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	1.334.812
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-740.896
-----------------	----------

Margen Bruto en Ventas	<u>593.916</u>
-------------------------------	----------------

GASTOS

Administrativos y Ventas	-523.700
--------------------------	----------

Financieros	-28.497
-------------	---------

Total Gastos	<u>-552.197</u>
---------------------	-----------------

Utilidad Antes Participación Trabajadores	41.719
---	--------

15% Participación Trabajadores	9	<u>-6.218</u>
--------------------------------	---	---------------

Utilidad antes Impuesto Renta	35.461
-------------------------------	--------

Impuesto Renta	10	<u>-8.880</u>
----------------	----	---------------

Utilidad despès Impuesto Renta	<u><u>26.581</u></u>
---------------------------------------	----------------------

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 2004
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 194.873
Utilidad del Ejercicio 26.581

Total 227.142
=====

Total Patrimonio de los Accionistas 501.680
=====

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	26.581
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y amortizaciones	13.209
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-296.952
Inventarios	-32.251
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	225.636
Beneficios Sociales por Pagar	32.061

Total de Ajustes	-58.297
Efectivo Neto Previsto para Operación	-31.716
Disminución Activo Fijo	20.876
Aumento Obligaciones por Pagar	34.788
Disminución Deuda Largo Plazo	-25.935

Disminución Neta en el Efectivo	-1.987
Efectivo al Inicio del Año	23.678

Efectivo al Final de Año	21.691
	=====

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

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 2004 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	354.076
Relacionadas: Inmobiliaria Salvatierra	39.140
Dubitex	65.412
ALRUSA Quito	173.353
Anticipo a Proveedores	12.654
Empleados	46.689
Impuestos	8.868
Otros	9.794
Provisión Cuentas Malas	-6.538
Total	703.448

3. INVENTARIOS

Mercaderías en General	635.598
Importaciones en Tránsito	30.273
Provisión para obsolescencia	-61.093
Total	604.778

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2003	Incremento	Saldo al 31/12/2004
Equipos de Computación	51.651	-31.791	19.860
Muebles y Enseres	44.636	-3.629	41.007
Vehículos	5.490	-1.055	4.435
Suman	101.777	-36.475	65.302
(-) Depreciación Acumulada	-70.839	28.102	-42.737
Neto	30.938	-8.373	22.565

(Expresado en Dólares)

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo	
Banco Bolivariano	
Vence 09/03/2005	20.000
Banco Internacional	
Vence 20/12/2005	229.156
Total Corto Plazo	<u>249.156</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	381.512
Impuestos	26.130
IESS y Otros	19.714
ALRUSA Quito	62.996
Accionista sin interés sin vencimiento	82.215
Anticipo Clientes	71.648
Nóminas por Pagar	10.588
Total	<u>654.803</u>

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	815
Décimo Cuarto Sueldo	1.932
Fondo para Despido	26.769
Vacaciones	2.424
15% Participación Trabajadores	6.258
Total	<u>38.198</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2004, 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 la Nota 6.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Movimiento Neto revelado en las Notas 2 y 6.

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.