HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011
Conjuntamente con el informe de los Auditores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.,** (Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.).:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.,** (Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía

(Continúa en la siguiente página...)

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
World Trade Center • Torre B - 2do. piso
Telefax: (593-2) 2231137/2557173/174/178
Celular: (593) 09-9827216
e-mail: info@aena.ws
Quito-Ecuador

www.aena.ws

A los Accionistas de **HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.,** (Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.).:

(Continuación...)

que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.,** (Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.), al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos:

5. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

6. Como se explica en la Nota a los Estados Financieros N° 22, la Compañía realiza transacciones importantes con sus partes relacionadas.

7. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otros auditores, la opinión emitida con fecha 4 de marzo de 2011 no contiene salvedades.

AENA, Auditores y Consultores Cía Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 17 de febrero de 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
6 JUN. 2012
OPERADOR 5
QUITO

20 años Ejerciendo Auditoría y Consultoría de Calidad y con Seriedad

HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	205.587	373.795
Cuentas por cobrar	5	551.977	727.102
Inventarios	6	156.096	195.667
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	143.318	15.668
Otros activos	8	194.899	118.634
Total activos corrientes		1.251.877	1.430.866
MAQUINARIA, EQUIPO Y VEHICULOS	9	481.373	483.365
CARGOS DIFERIDOS	10	8.894	10.585
TOTAL DE ACTIVOS		1.742.144	1.924.816
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con partes relacionadas	11	159.508	356.830
Proveedores	12	446.814	821.920
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	13	289.754	351.916
Beneficios sociales	14	85.822	61.321
Total pasivos corrientes		981.898	1.591.987
PROVISION PARA DESAHUCIO	15	8.140	3.851
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)		752.106	328.978
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1.742.144	1.924.816

Sr. Juan Carlos Alvarez
Gerente General

Sr. Patricio Garcia Vera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2011	2010
INGRESOS	16	3.119.800	2.565.589
COSTO DE VENTAS		-1.641.928	-1.485.748
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		1.477.872	1.079.841
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	17	-1.010.333	-750.260
UTILIDAD EN OPERACIONES		467.539	329.581
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		-3.135	-4.639
Ingresos no operacionales		10.945	1.236
Total		7.810	-3.403
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		475.349	326.178
MENOS:			
Participación a trabajadores	21	-71.302	-48.927
Impuesto a la renta	21	-80.495	-59.689
Total		-151.797	-108.616
UTILIDAD NETA DEL AÑO		323.552	217.562
UTILIDAD NETA POR ACCION		7,93	5,33

Sr. Juan Carlos Alvarez
Gerente General

Sr. Patricio García Vera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2011	2010
CAPITAL SOCIAL	18		
Saldo al inicio y final del año		40.800	40.800
APORTES FUTURA CAPITALIZACION:	19		
Saldo al inicio del año		50.216	150.216
Disminución de aportes		-	-100.000
Saldo al final del año		50.216	50.216
RESERVA LEGAL:	20		
Saldo al inicio del año		20.400	8.412
Apropiación de reserva legal		-	11.988
Saldo al final del año		20.400	20.400
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		217.562	111.564
Dividendos declarados	13	-	-99.576
Transferencia a reserva legal		-	-11.988
Reversión de dividendos declarados en el 2010	13	99.576	-
Utilidad neta de año		323.552	217.562
Saldo al final del año		640.690	217.562
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		328.978	310.992
Dividendos declarados		-	-99.576
Disminución de aporte futura capitalización	19	-	-100.000
Reversión de dividendos declarados en el 2010		99.576	
Utilidad neta del año		323.552	217.562
Saldo al final del año		752.106	328.978

Sr. Juan Carlos Alvarez
Gerente General

Sr. Patricio Garcia Vera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2011	2010
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		3.290.936	2.556.568
Pagado a proveedores y empleados		-3.124.818	-2.158.826
Otros ingresos (gastos), neto		7.810	-3.403
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		173.928	394.339
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de maquinaria, equipo y vehiculos	9	-68.549	-372.042
Inversiones financieras		-	3.000
Incremento, neto en otros activos	8	-76.265	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-144.814	-369.042
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones con partes relacionadas	11	-197.322	291.154
Pago bonificación desahucio	15	-	-2.056
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		-197.322	289.098
CAJA Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) incremento neto durante el año		-168.208	314.395
Saldo al inicio del año		373.795	59.400
Saldo al final del año	4	205.587	373.795

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	NOTAS	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad neta del año		323.552	217.562
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	-	7.381
Provisión por obsolescencia de inventarios	6	4.635	-
Depreciación de planta y equipo	9	70.541	41.328
Amortización de cargos diferidos	10	1.691	1.344
Provisión bonificación por deshaucio	15	4.289	3.129
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	21	151.797	108.616
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar y gastos anticipados		47.475	114.772
Inventarios y otros activos		34.936	-162.515
Cuentas por pagar y gastos acumulados		-464.988	62.722
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		173.928	394.339

Sr. Juan Carlos Alvarez
Gerente General

Sr. Patricio Garcia Vera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares americanos)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución

La Compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 6 de noviembre de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 2004, con la razón social FLOWREPAIRS S.A., y mediante escritura pública otorgada el 25 de junio de 2007 la Compañía cambia su denominación social a HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.

El principal accionistas de la Compañía con el 99,88% es Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.

b) Operación

Su objeto es brindar servicios de recuperación, reparación y manufactura de piezas de desgaste y componentes para equipos rotativos, además del mantenimiento general y periódico de dichos equipos, principalmente en la industria petrolera, petroquímica y manufacturera del país.

Venta al por mayor y menor y alquiler de equipos rotativos y otros relacionados con la industria petrolera, petroquímica y manufacturera, servicios de asistencia técnica, asesoramiento técnico, servicio de control de calidad, inspección, supervisión de los bienes y equipos que comercialice.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Indicadores

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

Indicador	Año 2007	2008	2009	2010	2011
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la Compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la Compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Valuación de inventarios.-

- **Mercaderías.-** al costo promedio de adquisición.

- **Inventarios en tránsito.-** al costo de adquisición.

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

Provisión para obsolescencia de inventarios.- Se utiliza para cubrir posibles pérdidas por la existencia de inventario de lento movimiento u obsoleto.

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Otros activos.- Se registran al costo de adquisición y corresponden a desembolsos de proyectos que se encuentran en ejecución y que una vez facturados se transfieren a resultados.

Maquinaria, equipo y vehículos.- Al costo de adquisición, los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Cargos Diferidos.- Se contabiliza al costo de adquisición y corresponden a las certificaciones "ISO 9001:2008" los cuales son amortizados.

Provisión para desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tarifa del 24% para el año 2011 y 25% para el año 2010 respectivamente sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 14% para el año 2011 y 15% para el año 2010 siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula dividiendo las utilidades del año para el promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la Compañía están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías no consideradas como PyMES, se encuentra en ese grupo.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas. **HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.,** se encuentra en esta categoría.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo al 31 de diciembre de 2011.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Caja	2.500	1.976
Bancos	203.087	371.819
	205.587	373.795

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Clientes (1)	562.982	738.107
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-11.005	-11.005
	551.977	727.102

(1) Al 31 de diciembre de 2011, se incluye principalmente: Petroamazonas por 437.876, Arca Ecuador S.A., por 60.797 y Petroecuador por 42.344.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	11.005	3.624
Provisión del año	-	7.381
Saldo al final del año	11.005	11.005

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Mercadería (1)	168.316	200.236
Importaciones en tránsito	1.000	4.016
Provisión para obsolescencia de inventario	-13.220	-8.585
	156.096	195.667

(1) Al cierre del año 2011 se incluyen inventarios de lento movimiento por 43.378.

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	8.585	8.585
Provisión del año	4.635	-
Saldo al final del año	13.220	8.585

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Anticipo de sueldos	7.964	3.975
Anticipo a proveedores de servicios (1)	131.709	7.813
Otros	3.645	3.880
	143.318	15.668

(1) En el año 2011 este rubro incluye anticipos entregados principalmente a: Rubén Guevara por 96.423, (anticipo por servicios de ingeniería de compresión para proyecto Secoya fase II y III, PaKa Sur), Revinduc por 9.371 y Isapetrol 13.590.

8. OTROS ACTIVOS

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Costos proyectos	194.899	118.634

(1) Corresponde a los desembolsos por proyectos en ejecución, tales como: reparación de bombas, instalación, modificación y monitoreo de compresores, costos de materiales, insumos, mano de obra, movilización, alimentación y hospedaje con base a sus respectivas órdenes de servicio; una vez que se concluye con el proyecto y se factura son reconocidos en resultados al momento de efectuar el registro del ingreso respectivo.

9. MAQUINARIA, EQUIPO Y VEHICULOS

El rubro está conformado por:

	% de tasa depreciación	2011	2010
Muebles y enseres	10	31.042	31.042
Equipos de oficina	10	4.757	4.316
Maquinaria y equipo	10	474.646	456.619
Herramientas	10	33.557	17.226
Vehículo	20	50.165	34.485
Equipo de computación	33	45.109	27.039
Total		639.276	570.727
Menos - Depreciación acumulada		-157.903	-87.362
Neto		481.373	483.365

(Continúa en la siguiente página...)

9. MAQUINARIA, EQUIPO Y VEHICULOS

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	483.365	152.651
Adiciones	68.549	372.042
Depreciación del año	-70.541	-41.328
	481.373	483.365

10. CARGOS DIFERIDOS

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Certificaciones ISO 9001:2008	16.911	16.911
Menos amortización acumulada	-8.017	-6.326
	8.894	10.585

El movimiento de la amortización acumulada es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	6.326	4.982
Amortización del año	1.691	1.344
Saldo al final del año	8.017	6.326

11. OBLIGACIONES CON PARTES RELACIONADAS

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Interhoerbiger Finanz AG (1)	159.508	356.830

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a préstamo con un interés anual del 3,98% con vencimiento en septiembre de 2012 el préstamo se encuentra garantizado sobre firmas (ver nota a los estados financieros N° 22, literal b).

12. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Locales	72.252	23.784
Del exterior	8.776	37.425
Partes relacionadas (1)	365.786	760.711
	446.814	821.920

(1) Ver nota a los estados financieros N° 22, literal b.

13. PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Comisiones (1)	25.595	24.118
Bonos de eficiencia (2)	37.857	18.550
Obligaciones con el IESS	11.121	10.785
Provisiones varias	40.804	13.156
Dividendos por pagar (3)	-	99.576
Otras cuentas por pagar (4)	-	100.000
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	145.376	6.190
Impuesto a la Renta de empleados	9.253	2.089
Impuesto a la Renta de la Compañía (5)	7.897	24.411
Retenciones de IVA	2.352	3.383
Retenciones de Impuesto a la Renta	8.743	31.626
Varios	756	18.032
	289.754	351.916

(1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a las comisiones por pagar a los empleados en relación a las ventas que se generaron el último mes del año.

(2) Al cierre del año 2011 corresponde a la bonificación a pagar por el cumplimiento de objetivos respecto del margen de utilidad antes de impuestos.

(3) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde a dividendos declarados a favor de los accionistas de la Compañía. En el año 2011 la Administración consideró dentro de su análisis tributario no distribuir la utilidad neta del año 2010 por lo que al 31 de diciembre de 2011 los dividendos declarados por 99.576 fueron restituidos a resultados acumulados, dicha restitución no se encuentra formalizada mediante Acta de Junta General de Accionistas (ver estado de cambios en el patrimonio neto).

(Continúa en la siguiente página...)

13. PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Continuación...)

(4) Ver nota a los estados financieros N° 19 y 22.

(5) Ver nota a los estados financieros N° 21, literal b.

14. BENEFICIOS SOCIALES

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Décimo tercer sueldo	4.310	4.180
Décimo cuarto sueldo	1.211	1.136
Vacaciones	8.999	7.078
Participación de trabajadores (1)	71.302	48.927
	85.822	61.321

(1) Ver nota a los estados financieros N° 21, literal a.

15. PROVISION PARA DESAHUCIO

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Bonificación por desahucio	8.140	3.851

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio	3.851	2.778
Pagos	-	-2.056
Provisión del año	4.289	3.129
Saldo al final	8.140	3.851

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la provisión para bonificación desahucio se encuentra respaldada con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

16. INGRESOS

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Venta de mercaderías	2.671.837	2.414.144
Venta de servicios	770.727	965.392
Devolución y descuento en ventas	-322.764	-813.947
	3.119.800	2.565.589

17. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Administración	466.633	422.634
Ventas	543.700	327.626
	1.010.333	750.260

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Capital Social de la Compañía es de 40.800, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El principal accionistas de la Compañía con el 99,88% es Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.

19. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2009 corresponden a aportes para futuros aumentos de capital de la Compañía, autorizados en la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 26 de diciembre de 2007; la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de octubre de 2010 decidió disminuir el aporte para futura capitalización por el monto de 100.000, por lo que dicho valor pasó a constituir un pasivo a favor del principal accionista de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 13, numeral 4).

20. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

21. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de impuestos y participación	475.349	326.178
(-) 15% Participación trabajadores	-71.302	-48.927
(+) Gastos no deducibles	1.368	2.191
(-) Ingresos exentos	-10.573	-969
(+) Participación atribuible a ingresos exentos	1.586	145
(-) Deducciones especiales (1)	-61.031	-19.862
Utilidad gravable	335.397	258.756
Base imponible 15%	-	50.000
Base imponible 24% y 25%	335.397	208.756
Impuesto a la Renta causado (2)	80.495	59.689

(1) Al cierre del año 2011 corresponde a deducciones especiales por beneficios tributarios de acuerdo al Código de la Producción en su Art. 10 numeral 17 por Capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, que mejore la productividad, por el valor de 3.546 y Gastos en la mejora de la productividad a través de las siguientes actividades: asistencia técnica en desarrollo de productos mediante estudios y análisis de mercado y competitividad; asistencia tecnológica a través de contrataciones de servicios profesionales para diseño de procesos, productos, adaptación e implementación de procesos por el valor de 31.297 y Gastos de promoción comercial para el acceso a mercados internacionales, por el valor de 26.188.

(2) En el año 2011 el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó a la tarifa del 24% sobre la utilidad tributable. Al cierre del año 2010 de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, la Compañía se acogió al beneficio tributario de la reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta por reinvertir sus utilidades por el valor de 50.000 en el año 2010 la tarifa del Impuesto a la Renta fue de 25% (ver literal d de esta nota).

(Continúa en la siguiente página...)

21. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del Impuesto a la Renta del año fue el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	-24.411	-52.035
Pagos efectuados	24.411	52.035
Retenciones en la fuente	-43.554	-30.871
Impuesto a la salida de divisas	-29.044	-4.407
Impuesto a la Renta del año	80.495	59.689
Saldo al final del año (2)	7.897	24.411

(2) Ver nota a los estados financieros N° 13, numeral 5.

c) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución

d) Reinversión de utilidades por el año 2010.-

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía se acogió a la reinversión de sus utilidades en 50.000, de acuerdo con las disposiciones legales sobre el beneficio de la reinversión de utilidades, esta tiene que ser complementada con la adquisición de maquinaria o equipo nuevo por el mismo monto de la reinversión y estará destinada para la producción y generación de ingresos e incremento de empleo, el valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generó las utilidades materia de la reinversión, de lo contrario se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta; la Compañía ha efectuado adiciones efectivas de maquinaria, herramientas y equipo destinados para la generación de ingresos en el año 2011 por 68.549, al cierre del año 2011 la Compañía no ha efectuado el correspondiente aumento de capital por la reinversión por lo que realizó la respectiva sustitutiva del formulario 101 de Impuesto a la Renta del año 2010, por un valor aproximado más intereses de 5.575.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre son las siguientes:

	2011	2010
Adquisición de mercadería:		
Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.	131.215	744.266
Hoerbiger Corp. America Inc.	20.037	5.600
Hoerbiger Argentina	5.408	7.749
Hoerbiger México	4.390	2.750
Hoerbiger Service Latin America Inc.	527.729	358.875
Hoerbiger Colombia	-	3.139
Hoerbiger Venezuela S.A.	-	1.312
Hoerbiger do Brasil Industrial	2.608	11.345
	691.387	1.135.036

b) Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2011	2010
Cuentas por pagar:		
Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.	19.547	483.260
Hoerbiger Argentina	-	2.200
Hoerbiger Corp. America Inc.	1.887	6.600
Hoerbiger Service Latin America Inc.	228.688	254.166
Hoerbiger do Brasil Industrial	2.521	11.345
Hoerbiger Colombia Ltda.	-	3.140
Hoerbiger Compression Technology Latin America	113.143	-
	365.786	760.711
Obligación financiera:		
Interhoerbiger Finanz AG	159.508	356.830
Otras cuentas por pagar:		
Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.	-	100.000
Gasto:		
Interés:		
Interhoerbiger Finanz AG	11.367	4.371
Know how fee:		
Hoerbiger Kompressortechnik	34.125	14.838
Trademark fee:		
Hoerbiger Holding AG	19.076	4.838
	64.568	24.047

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC09-00286, publicada en el Registro Oficial N° 585 del 7 de mayo de 2009, las Compañías deberán efectuar el estudio de precios de transferencia cuando las operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal superen los 5.000.000 de dólares. La misma resolución establece que los contribuyentes de Impuesto a la Renta que efectúen transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en un mismo período fiscal en un monto superior a 3.000.000 deberán presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas. HOERBIGER DEL ECUADOR S.A. pese a no estar dentro de los rangos señalados anteriormente, tiene la política de realizar el respectivo estudio de precios de transferencia.

Al 31 de diciembre de 2010 cuenta con el estudio de Precios de Transferencia por las transacciones realizadas con sus partes relacionadas en el exterior, en el cual se establece únicamente su obligación de informar en el formulario 101 de declaración de Impuesto a la Renta.

Al cierre del año 2011 los consultores Brito, D'Arrigo, Martínez & Asociados de precios de transferencia, manifiestan que de acuerdo a los resultados obtenidos por Hoerbiger Ecuador S.A. durante el ejercicio fiscal 2011 y modelo económico preliminar de precios de transferencia efectuado por ellos, no existen ajustes que afecten el Impuesto a la Renta de la Compañía.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2011, hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 17 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.