

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Hoerbiger del Ecuador S.A. es una Compañía radicada en el Ecuador; el domicilio de su sede social y su principal centro de negocios es en la Calle de los Arupos E1-203 y Av. 10 de Agosto, Complejo Uniparque Bodega 4, con el Registro Único de Contribuyente N° 1791913027001. La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el primero de enero de 2004 según Escritura Pública e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de junio de 2007.

El objeto de la Compañía 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, asimismo, 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.

El principal accionista de la Compañía, nacionalizada en los Estados Unidos de Norteamérica con el 99,88% es Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA 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:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
% de inflación anual	8,83	4,31	3,33	5,41	4,16
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	910	-298	-1.489	-717	-194
Salario Mínimo (en dólares)	200	218	240	264	292
Deuda pública total (en millones de dólares)	13.735	10.235	13.338	14.561	18.079
Deuda pública interna (en millones de dólares) (1)	3.645	2.842	4.665	4.506	7.335
Deuda pública externa (en millones de dólares) (1)	10.090	7.393	8.673	10.055	10.744
Deuda externa privada	6.880	6.152	5.304	5.250	5.119

(1) Cifras del año 2012 son al mes de noviembre.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la que ha sido adoptada en Ecuador de manera integral, explícita y sin reserva de la referida norma para las empresas que cumplen ciertos parámetros fijados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La presentación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES, Sección 10, requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 5 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó la NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual, la fecha de apertura a esta norma fue el 31 de diciembre de 2010 y el período de transición el año 2011. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2011 han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la

Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2011, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES – NIIF para las PYMES, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2012.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

3.3. Cuentas por Cobrar (Deudores comerciales) y otras cuentas por cobrar.-

Todas las prestaciones de servicios se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor, la cual se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.4. Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.5. Maquinaria, equipos y vehículos.-

En la aplicación por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES – NIIF para PYMES, se registran al valor razonable como costo atribuido para el caso de la maquinaria y los equipos y vehículos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Rubro	Vida Útil (en años)
Maquinaria	10
Compresores de gas	15
Mobiliario de oficina	10
Equipos de computación y software	3.33
Herramientas	10
Vehículos	5

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador, según criterio de la Compañía.

3.6. Beneficios a empleados.-

Beneficios a corto plazo.-

Participación a trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

Beneficios Sociales

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por beneficios sociales como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aporte patronal al IESS y otros en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código de Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar dichos beneficios, los cuales deben ser cancelados en el corto plazo.

Planes de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del Gobierno del Ecuador.

3.7. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

3.8. Utilidad por acción.-

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año.

3.9. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta

3.10. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su naturaleza.

4. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROCESO DE REVISIÓN INTEGRAL DE LA NIIF PARA LAS PYMES

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) (NIIF para las PYMES) en julio de 2009. En ese momento, se estableció un plan para emprender una primera revisión integral de esta Norma que le permita al IASB la evaluación de los primeros dos años de experiencias de las entidades que hayan tenido que implementarla, y considerar si existen necesidades de enmiendas. Las compañías han usado la NIIF para las PYMES en 2010 y 2011. La revisión integral ha comenzado, por lo tanto, en 2012. El IASB también dijo que después de la revisión inicial, espera considerar enmiendas a la NIIF para las PYMES aproximadamente una vez cada tres años.

En tal sentido, en junio de 2012 fue publicada para comentarios por el IASB una solicitud de información para la revisión integral de la NIIF para las PYMES, cuyos comentarios fueron receptados hasta el 30 de noviembre de 2012 en una página web completa que el IASB mantiene sobre la *NIIF para las PYMES*.

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen en cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

5.1 Equipos.-

Para determinar la vida útil de los compresores se solicitó un informe técnico estableciendo que la misma es de 15 años.

5.2 Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

5.3 Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

5.4 Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	7,00%	6,50%
Tasa real de incremento Salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de Pensiones	2,50%	2,20%
Tasa de rotación promedio	8,90%	4,90%

5.5 Impuesto a la Renta.-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

5.6 Estimación para cubrir litigios.-

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.

Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para liquidar la obligación; y el importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconocerá la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera, y el importe de la provisión como un gasto.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía no están expuestas a riesgos financieros significativos. La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia de Sucursal en coordinación con todas las áreas.

6.1 Caracterización de instrumentos financieros.-

a) Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como:

Préstamos y otras cuentas por cobrar.-

La categoría de préstamos y otras cuentas por cobrar incorpora saldos mantenidos en caja y bancos, a clientes a crédito. En consecuencia, esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de optimización de excedentes, administración de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Compañía.

Los pasivos financieros incluyen obligaciones con acreedores comerciales y partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

b) Metodologías de valoración

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a sus valores nominales, los cuales a criterio de la Compañía no difieren significativamente de su costo amortizado.

c) Reclasificaciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no presentó reclasificaciones para las categorías de instrumentos financieros.

d) Efectos en cuentas de resultados

La Compañía identificará pérdidas y ganancias netas para todas las categorías de instrumentos financieros descritas, importes totales de los ingresos y gastos por intereses, calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva para aquellos activos y pasivos que no se registran a valor razonable.

e) Garantías

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 la Compañía no ha suscrito ningún tipo de garantías bancarias.

f) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los Estados Financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

g) Incumplimientos

A la fecha de presentación de los Estados Financieros, la Compañía no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

h) Coberturas

La Compañía no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados que hayan sido suscritos a efectos de cubrir riesgos de fluctuación de moneda, tasas de cambio y de interés.

6.2 Caracterización de riesgo financiero.-

La estructura de gestión de riesgos está a cargo de los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

Los Accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y definen el enfoque y directrices para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para el control del riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

6.2.1 Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

a) Concentraciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía identifica sus concentraciones por riesgo de crédito en función de la contraparte relevante para cada rubro de activos financieros. En el caso del efectivo en caja así como el saldo en bancos la contraparte son bancos nacionales.

La Administración de la Compañía considera que no mantiene una porción importante de su exposición al riesgo de crédito por deudores comerciales.

b) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Compañía monitorea constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados. La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
79.498	AAA-/AAA-	Estable	Pichincha C.A.
2.771	Exterior	-	Bank of América
82.269			

Ver nota a los estados financieros N° 7.

c) Activos financieros que están en mora y no deteriorados

Dentro de los activos financieros que se encuentran en mora y no deteriorados se incluyen las cuentas por cobrar a clientes, cuya deuda se encuentra vigente a la fecha de presentación de los estados financieros. La Compañía mantiene sus cuentas por cobrar con vencimientos de 1 a 60 días, lo cual refleja que gran parte de la cartera presenta una alta calidad crediticia.

d) Activos financieros vencidos o deteriorados

La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos (ver nota a los estados financieros N° 14).

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar Comerciales	310.182	606.322	1.178.750
Por vencer a 60 días	69.026	78.293	153.043
Por vencer a 90 días	241.156	528.029	1.025.707

6.2.3 Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento o en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés, y tasas de cambio de divisas las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1.700	2.500	1.976
Bancos (1)	82.269	203.087	371.819
	<u>83.969</u>	<u>205.587</u>	<u>373.795</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 6 (6.2.1, literal b).

8. DEUDORES COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	<u>553.240</u>	<u>573.986</u>	<u>738.106</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se incluye principalmente: Petroamazonas EP por la prestación de servicios de compresores a gas por 284.203 y 437.876 respectivamente; adicionalmente para el año 2012 incluye a Cervecería Nacional CN S. A. por 70.613 y Wartsila por 51.726.

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías:			
En almacén	161.066	211.694	200.236
Importaciones en tránsito	-	1.000	4.016
	<u>161.066</u>	<u>212.694</u>	<u>204.252</u>
Deterioro de inventarios	<u>-137.472</u>	<u>-56.598</u>	<u>-51.963</u>
	<u>23.594</u>	<u>156.096</u>	<u>152.289</u>

El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	56.598	51.963
Provisión del año (1)	80.874	4.635
Saldo al final del año	<u>137.472</u>	<u>56.598</u>

En abril del año 2012, se incrementó la provisión por obsolescencia de inventarios, puesto que mantenían partes de compresores y válvulas de poca rotación que fueron vendidos en julio del mismo año, por disposición de la casa matriz esta provisión se mantiene sin variación al 31 de diciembre de 2012.

10. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos empleados y trabajadores	1.499	7.964	3.975
Anticipo a proveedores de servicios (1)	19.725	131.709	7.813
Crédito tributario por Impuesto a la Renta (2)	53.772	-	-
Otras	-	3.645	3.371
	<u>74.996</u>	<u>143.318</u>	<u>15.159</u>

(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.

(2) Ver nota a los estados Financieros N° 25, literal c.

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos Proyectos (1)	236.022	194.899	118.634

(1) Al cierre de los años 2012, 2011, 2010, 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.

12. MAQUINARIA, EQUIPOS Y VEHICULOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:			
Muebles y enseres	31.042	31.042	31.042
Equipo de oficina	5.234	4.757	4.316
Maquinaria y equipo	479.797	474.646	456.619
Herramientas	31.853	33.557	17.226
Vehículo	45.109	50.165	34.485
Equipo de computación	57.195	45.109	27.039
	<u>650.230</u>	<u>639.276</u>	<u>570.727</u>
Depreciación acumulada:	-210.534	-144.604	-86.339
	<u>439.696</u>	<u>494.672</u>	<u>484.388</u>

Los equipos y vehículos están registrados a los costos de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La maquinaria que incluye los compresores se encuentra registrado al costo de adquisición como costo atribuido, considerando una vida útil para estos bienes de 15 años.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio de año	494.672	484.388	152.651
Adiciones	10.964	68.549	372.042
Depreciación el año	-65.940	-58.265	-40.305
	<u>439.696</u>	<u>494.672</u>	<u>484.388</u>

13. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones Banco Pichincha			
C.A. (1)	3.774	-	-
	<u>3.774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Esta inversión vence en Junio 2013.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS

El rubro está conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:			
Locales	4.274	72.252	23.784
Exterior	15.936	8.776	37.425
Partes relacionadas (1)	<u>289.972</u>	<u>525.294</u>	<u>1.117.541</u>
	<u>310.182</u>	<u>606.322</u>	<u>1.178.750</u>

(1) Al 31 de diciembre 2012, 2011 y 2010, incluyen principalmente lo siguiente: a) cuentas por pagar a Interhoerbiger Finanz AG por 1.332, 159.508 y 365.830, respectivamente que corresponden a un préstamo con un interés del 3,98% con vencimiento en septiembre de 2012, el préstamo se encuentra garantizado sobre firmas. En octubre de 2012, el préstamo fue cancelado y la parte pendiente de pago corresponde al manejo de las garantías bancarias, b) al cierre del año 2012, incluye principalmente la deuda con Hoerbiger Service Latin America por la compra de material para la venta por 225.779 (228.688 para el año 2011) (ver nota a los estados financieros N° 26, literal b).

Ver nota a los estados financieros N° 6 (6.2.2).

15. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado(IVA)	25.971	145.376	6.190
Impuesto a la Renta de empleados	42.715	9.253	2.089
Impuesto a la Renta Compañía (1)	-	7.897	24.411
Retenciones en la fuente de			
Impuestos al Valor Agregado	1.362	2.352	3.383
Retenciones en la fuente de			
Impuesto a la Renta	3.178	8.743	31.626
	<u>73.226</u>	<u>173.621</u>	<u>67.699</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 25, literal c.

16. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones por pagar	3.626	-	-
Comisiones (1)	12.541	25.595	24.118
Bonos de eficiencia (2)	-	37.857	18.550
Provisiones varias	17.340	40.804	13.156
Obligaciones con el IESS	37.454	11.121	10.785
Décimo tercer sueldo	5.896	4.310	4.180
Décimo cuarto sueldo	1.002	1.211	1.136
Vacaciones	-	8.999	7.078
Participación de trabajadores	25.219	71.302	48.927
Varios	279	756	18.032
	<u>103.357</u>	<u>201.955</u>	<u>145.962</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 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 bonificaciones por pagar por el cumplimiento de objetivos respecto del margen de utilidad antes de impuestos.

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos por pagar (1)	-	-	99.576
Otras cuentas por pagar (2)	-	-	100.000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>199.576</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 la administración considero dentro de su análisis tributario no distribuir la utilidad del año 2010, los dividendos declarados por 99.576 fueron restituidos a resultados acumulados, dicha restitución no se encuentra formalizada mediante Acta de Junta General de Accionistas

(2) Ver nota a los estados financieros N° 20.

18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	28.034	20.374	13.096
Desahucio	12.096	8.140	3.851
	<u>40.130</u>	<u>28.514</u>	<u>16.947</u>

El movimiento de las provisiones durante el año 2012 es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	20.374	8.140	28.514
Provisión del año	7.660	3.956	11.616
Saldo al final del año	<u>28.034</u>	<u>12.096</u>	<u>40.130</u>

El movimiento de las provisiones durante el año 2011 es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	13.096	3.851	16.947
(-) Pagos	-	-	-
Provisión del año	7.278	4.289	11.567
Saldo al final del año	<u>20.374</u>	<u>8.140</u>	<u>28.514</u>

En el año 2012 y 2011 la jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un perito.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Capital Social de la Compañía es de 40.800, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El principal accionista de la Compañía con el 99,88% es Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.

20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 08 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.

21. 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.

22. RESULTADOS DE ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NIIF PARA PYMES

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES por US\$ 17.144, este valor solo puede utilizarse para capitalizar o absorber pérdidas y no para distribuirse como dividendos.

23. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El rubro está conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de mercaderías	2.794.056	2.671.837
Venta de servicios	950.722	770.727
Devolución y descuento en ventas	-84.784	-322.764
	<u>3.659.994</u>	<u>3.119.800</u>

24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos operacionales (1)	2.227.966	1.598.550
Gastos de administración y ventas (2)	1.267.643	1.071.055
	<u>3.495.609</u>	<u>2.669.605</u>

(1) Un detalle de los costos para el año 2012 es el siguiente:

	<u>2012</u>
Component and Equipments Sales	668.812
Component and Equipments Services	963.715
Upgrades and Revamps	130.289
Operations	158.896
Compras de servicios locales	133.879
Sueldos y salarios y otros	95.857
Otros	75.518
	<u>2.227.966</u>

Para el año 2011, la Compañía no dispone de un detalle comparable de los costos de venta, debido a que en ese año venía manejando un plan de cuentas diferente.

(2) Un detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Sueldos	700.130	349.063
Gastos de Viaje	66.717	120.519
Mantenimiento y Reparaciones	24.166	9.612
Arrendamiento Operativo	18.410	22.592
Participación trabajadores	25.219	71.302
Gastos filiales Hoerbiger	119.944	-
Otros Gastos	313.057	497.967
	<u>1.267.643</u>	<u>1.071.055</u>

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Conciliación tributaria

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta declarado bajo NEC	-	404.047
(+) Ajustes provenientes de la aplicación de NIIF	-	53.958
Utilidad antes de impuesto a la Renta	142.906	458.005
(-) Deducciones especiales (1)	-	-61.031
(-) Ingresos exentos	-128	-10.573
(+) Gastos no deducibles (2)	56.594	1.368
(+) Ingresos atribuibles a ingresos exentos	19	1.586
(-) Ajustes provenientes aplicación de NIIF	-	-53.958
Base imponible	199.391	335.397
Tasa legal	23%	24%
Impuesto a la Renta	45.860	80.495

- (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) Al 31 de diciembre de 2012, incluyen principalmente el pago de un remanente del Impuesto a la Renta del año 2011 por 27.096 y el reconocimiento del gasto no deducible por el registro de la jubilación patronal por 28.034.

b) Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	142.906	458.005
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	32.868	109.921
Ajustes:		
Efecto de ingresos exentos	-29	-2.538
Efecto de ingresos atribuibles a ingresos exentos	4	381
Efecto de gastos no deducibles	13.017	328
Efecto de deducciones especiales	-	-14.647
Efecto de ajustes por aplicación de NIIF	-	-12.950
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa efectiva	<u>45.860</u>	<u>80.495</u>
Tasa efectiva	<u>32%</u>	<u>18%</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	7.897	24.411
Pagos efectuados	-7.897	-24.411
Retenciones en la fuente	-63.556	-43.554
Impuesto a la salida de divisas	-36.076	-29.044
Impuesto a la Renta del año	45.860	80.495
Saldo al final del año (1)	<u>-53.772</u>	<u>7.897</u>

(1) Ver notas a los estados financieros N° 10 y 15, para los años 2012 y 2011, respectivamente.

d) Revisiones fiscales.-

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

26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Adquisición de mercadería:		
Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.	-	131.215
Hoerbiger Corp. America Inc.	27.864	20.037
Hoerbiger Argentina	1.752	5.408
Hoerbiger México	-	4.390
Hoerbiger Service Latin America Inc.	583.413	527.729
Hoerbiger do Brasil Industrial	-	2.608
	<u>613.029</u>	<u>691.387</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores Relacionados		
Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.	5.790	19.547
Hoerbiger Corp. America Inc.	-	1.887
Hoerbiger Service Latin America Inc.	225.779	228.688
Hoerbiger do Brasil Industrial	-	2.521
Hoerbiger Perú	70	-
Hoerbiger Compression Technology Latin America	-	113.143
	<u>231.639</u>	<u>365.786</u>
Obligación financiera:		
Interhoerbiger Finanz AG	<u>1.332</u>	<u>159.508</u>
Otras cuentas por pagar:		
Know how fee	7.567	-
Trademark fee	49.410	-
Otras	24	-
	<u>57.001</u>	<u>-</u>
Total partes relacionadas (1)	<u>289.972</u>	<u>525.294</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 14.

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el registro oficial N° 878 del 24 de enero de 2013, se publica la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas – SRI, en la cual se establece que aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, así mismo, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3.000.000, deberán

presentar al SRI 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.

El Informe Integral de Precios de Transferencia del año 2012, presentado por Brito, D'Arrigo, Martínez & Asociados, no determinó la necesidad de efectuar ningún ajuste relacionado con la comparabilidad de precios con empresas vinculadas del exterior.

28. PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO.

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas – SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: “aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la Normativa Tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año”. La anterior circular genera cierta incertidumbre en la recuperación del impuesto diferido activo determinado de acuerdo con NIIF para PYMES en caso que la Compañía decida aplicar en períodos fiscales futuros.

29. CONTRATOS DE SERVICIOS DE ARRIENDO DE COMPRESORES

El 30 de mayo de 2011, la Compañía celebró un contrato para la prestación de servicios de alquiler y mantenimiento del sistema de comprensión de gas para Paka Sur con la opción de compra entre PETROAMAZONAS – PAM EP y **HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.**, por un precio total de 867.219.

El mencionado contrato contempla una opción de compra, según la cual en cualquier momento durante la vigencia del contrato PAM EP puede ejercer la opción de compra del sistema de comprensión a gas, además si PAM EP por conveniencia, opta por una Terminación anticipada del contrato, la opción de compra se dará de manera obligatoria por parte de PAM EP sin que la Compañía tenga derecho a negarse a la venta.

La vigencia del contrato es de dos años que se contarán a partir de la fecha de inicio de las operaciones.

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2012 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 31 de 2013), no existen eventos subsecuentes

importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos Estados Financieros se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (enero, 31 de 2013).

32. TRANSICIÓN A LAS NIIF

32.1 Políticas contables de primera aplicación.-

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros consolidados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES - NIIF para PYMES.

La fecha de transición de la Compañía es el año 2010, el período de transición es el año 2011 y su fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero 31 de 2013), se encuentra pendiente de presentación a la Superintendencia de 1 Compañías la Conciliación del Patrimonio neto y el cronograma de aplicación de NIIF para PYMES.

32.2 Principales ajustes efectuados por la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF para PYMES

Los siguientes son los efectos más significativos de la aplicación de la NIIF para PYMES por primera vez (al inicio del período de transición -31 de diciembre de 2010), para lo cual se ha determinado un grado de impacto en base a una visión general de la compañía, con el objeto de asistir a la gerencia en la gestión de identificar cambios basados en una puntuación de alto, medio, bajo y nulo:

GRUPO DE CUENTAS	EFFECTOS EN LA APLICACIÓN DE LAS NIIF PARA PYMES	VALOR AJUSTE DÉBITO (CRÉDITO)	IMPACTO EN EEFF	IMPACTO EN PROCESOS
Activos financieros	Desreconocimiento de la provisión para cuentas incobrables que se registraba en base a la normativa tributaria.	11.005	Bajo	Nulo
Inventarios	Reconocimiento de la provisión por deterioro del valor de los inventarios.	-43.373	Bajo	Nulo

GRUPO DE CUENTAS	EFFECTOS EN LA APLICACIÓN DE LAS NIIF PARA PYMES	VALOR AJUSTE DÉBITO (CRÉDITO)	IMPACTO EN EEFF	IMPACTO EN PROCESOS
Maquinaria, equipo y vehículos	Para efectos de aplicación de la NIIF para PYMES la compañía ha estimado la vida real de la propiedad, planta y equipo representativos y ha recalculado la depreciación.	1.023	Bajo	Nulo
Provisiones por beneficios a empleados	Reconocimiento de la provisión para jubilación patronal en base al cálculo actuarial.	-13.094	Bajo	Nulo
Activo intangible	Desreconocimiento del activo intangible para la obtención de la certificación ISO puesto que la misma corresponde a una certificación anual que debe reconocerse como un gasto del período. Reversión de la amortización acumulada.	-11.102	Bajo	Nulo
Resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez	Comprende el efecto neto de los ajustes practicados por la compañía por la conversión a NIIF para PYMES de acuerdo a lo establecido en la Sección 35 Transición hacia NIIF para PYMES.	55.541	Medio	Nulo

Los ajustes efectuados al final del período de transición fueron los siguientes:

Deterioro de Inventarios

La sección 13 de la NIIFs para PYMES establece que el valor razonables de los inventarios se miden al más bajo entre el costo de adquisición o el precio

estimado de venta. Con este propósito se verificó si existía deterioro físico o de valor del inventario determinando un valor de 43.373. En el Estado de Situación financiera de Apertura, se reconoció este valor con cargo a la cuenta “*Resultados Acumulados por primera vez de la NIIF para PYMES*”.

Equipo

El análisis cuantitativo de la Maquinaria, equipo y vehículos determinó que el 74% se concentra en la Maquinaria y Equipo, en el Estado de Situación Financiera de Apertura se estableció que la vida útil de los compresores es de 15 años.

Con estas consideraciones se reversa el valor de 12.275 del gasto de depreciación de los compresores del ejercicio económico 2011 para que la depreciación anual contabilizada responda a una vida útil de 15 años.

Beneficios post - empleo

De conformidad con la sección 28 de la NIIF para PYMES se reconoce el gasto del período por concepto de provisión para jubilación patronal según lo establecido en el estudio actuarial contratado para el efecto por un valor de 7.278.

Con este ajuste el estado de situación financiera del final del período de transición refleja el saldo de la cuenta de pasivo establecido por los actuarios.

Activos Intangibles

De conformidad con el análisis efectuado en base a la sección 18 de la NIIF para PYMES se desreconoció este activo y en consecuencia se reversó el costo y la amortización acumulada de los cargos diferidos.

Para dar continuidad a la política contable adoptada se reversó la amortización del activo intangible reconocida en el año 2011 por un valor de 1.691.

Con estos ajustes se cierra el proceso de Adopción e Implementación de la NIIF para PYMES a los estados financieros de **HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.**. Proceso debidamente sustentado en el Informe emitido para el efecto en el que se muestran sobre todo los cumplimientos obligatorios previstos en la sección 35.

PATRICIO GARCIA VERA

REG.NAC. 028507