

Hansen-Holm

HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



22/05/2010

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de
HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de

Hansen-Holm

si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de Énfasis

7. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA. y de aplicación de los principios de plena competencia sobre precios de transferencia al 31 de diciembre del 2009 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 23, 2010

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA.

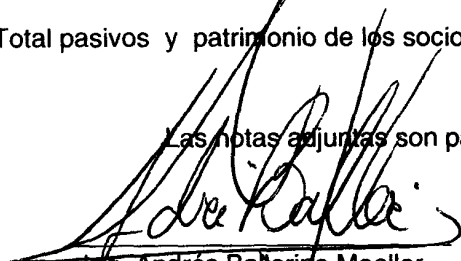
BALANCES GENERALES

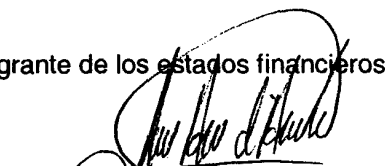
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	3	884,270	76,083
Cuentas por cobrar, neto	4	2,856,942	2,678,246
Inventarios	5	2,685,009	3,152,887
Gastos pagados por anticipado		5,227	5,528
Total activo corriente		<u>6,431,448</u>	<u>5,912,744</u>
Activos fijos, neto	6	75,205	57,641
Cargos diferidos		6,031	12,063
Otros activos		18,355	13,260
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>14,526</u>	<u>12,642</u>
Total activos		<u>6,545,565</u>	<u>6,008,350</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	7	5,177,587	4,720,488
Gastos acumulados		137,035	169,495
Total pasivos corrientes		<u>5,314,622</u>	<u>4,889,983</u>
Obligaciones a largo plazo		22,249	29,600
Jubilación patronal y desahucio	9	146,466	106,021
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	10	310,923	310,923
Reserva legal	10	22,526	93,778
Aumento de capital en trámite	10	315,000	0
Reserva facultativa		567	22,567
Utilidades retenidas		413,212	555,478
Total patrimonio de los socios		<u>1,062,228</u>	<u>982,746</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>6,545,565</u>	<u>6,008,350</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Baharino Moeller
Gerente General


Ana Armas
Contadora

HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA.

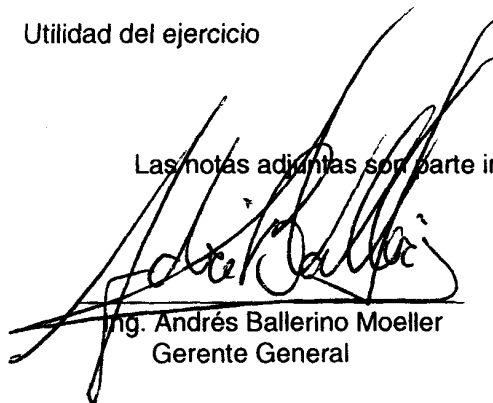
ESTADOS DE RESULTADOS

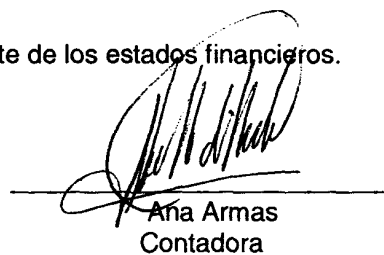
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas		12,968,725	11,076,988
Costo de venta		<u>(11,643,138)</u>	<u>(9,585,583)</u>
Utilidad bruta		1,325,587	1,491,405
Gastos de ventas		391,425	324,779
Gastos de administración		<u>182,290</u>	<u>159,809</u>
Total gastos		573,715	484,588
Utilidad operativa		751,872	1,006,817
Otros ingresos, egresos		<u>42,117</u>	<u>62,094</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		709,755	944,723
Participación a trabajadores	8	113,708	148,969
Impuesto a la renta	8	<u>161,087</u>	<u>211,040</u>
Utilidad del ejercicio		<u>434,960</u>	<u>584,714</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Ballerino Moeller
Gerente General


Ana Armas
Contadora

HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA.

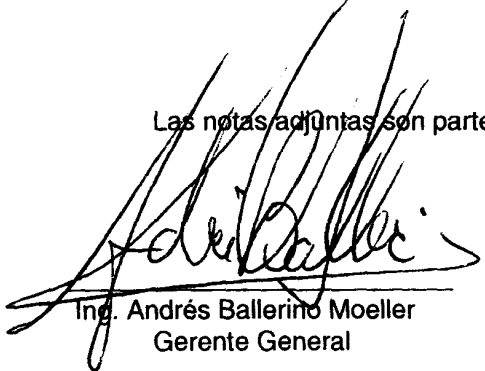
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

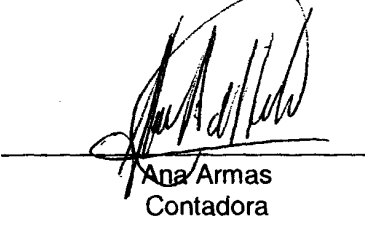
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva de facultativa	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	310,923	0	51,237	22,567	266,088	650,815
Transferencia a reserva legal			42,541		(42,541)	0
Dividendos pagados					(252,807)	(252,807)
Utilidad del ejercicio					584,714	584,714
Ajuste					24	24
Saldos al 31 de diciembre del 2008	310,923	0	93,778	22,567	555,478	982,746
Transferencia a reserva legal			21,748		(21,748)	0
Aumento de capital en trámite, Ver Nota 10		315,000	(93,000)	(22,000)	(200,000)	0
Dividendos pagados					(355,478)	(355,478)
Utilidad del ejercicio					434,960	413,212
Saldos al 31 de diciembre del 2009	310,923	315,000	22,526	567	413,212	1,062,228

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Ballerino Moeller
Gerente General


Ana Armas
Contadora

HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA.

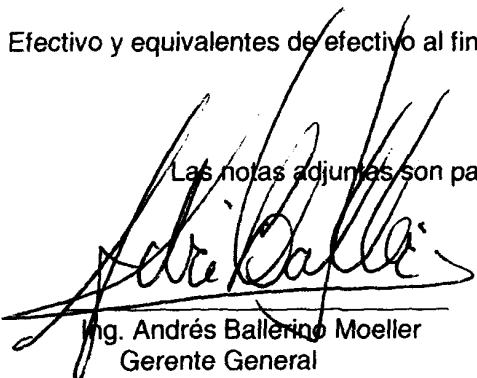
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	434,960	584,714
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	13,739	7,908
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	274,795	360,009
Provisión cuentas incobrables	0	24,537
Provisión jubilación patronal y desahucio	40,445	29,346
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(178,696)	(792,331)
Inventarios	467,878	(768,787)
Gastos pagados por anticipado y otros	(646)	6,393
Proveedores y otros	149,844	739,706
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1,202,319</u>	<u>191,495</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	(31,303)	(61,110)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(31,303)</u>	<u>(61,110)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Deuda a largo plazo	(7,351)	29,600
Dividendos pagados a los socios	(355,478)	(252,807)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(362,829)</u>	<u>(223,207)</u>
 Aumento (disminución) neto en efectivo	 808,187	 (92,822)
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	 76,083	 168,905
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	 884,270	 76,083

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Ballerino Moeller
Gerente General


Anaz Armas
Contadora

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA., fue constituida el 1 de octubre de 1985 y su actividad principal es la importación y comercialización de aditivos.

La Compañía es distribuidora exclusiva de Lubrizol International Management Corporation, una marca internacional de fluidos para diferentes áreas de la industria, el 90% de sus compras son a esta compañía.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2010 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para las compañías cuyos activos superen los US\$4,000,000.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por Cobrar

La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Activos Fijos

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en

los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Mejoras locales	10 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipo	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja chica y general	212	131
Inversiones temporales	610,979	0
Bancos	<u>273,079</u>	<u>75,952</u>
	<u>884,270</u>	<u>76,083</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas por cobrar incluye:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	2,715,769	2,607,616
Otras	213,197	142,654
Provisión para cuentas incobrables	<u>(72,024)</u>	<u>(72,024)</u>
	<u>2,856,942</u>	<u>2,678,246</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2007	(47,567)
Provisión del año	(24,537)
Bajas	<u>80</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009	<u>(72,024)</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios incluyen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mercaderías en existencias	2,512,148	1,906,948
Mercaderías en tránsito	154,137	1,186,297
Inventario repuestos	12,028	6,080
Inventarios en proceso	6,696	53,562
	<u>2,685,009</u>	<u>3,152,887</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	57,641	4,439
Adiciones, netas	31,303	61,110
Depreciación	(13,739)	(7,908)
Saldo al final del año	<u>75,205</u>	<u>57,641</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores exterior (1)	4,958,051	4,257,598
Proveedores locales	88,073	193,179
Socios	0	110,221
Otros	131,463	159,490
	<u>5,177,587</u>	<u>4,720,488</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar incluye la cuenta por pagar a Lubrizol Corporation por US\$4,810,603 y Lubrizol France por US\$99,545.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	709,755	944,723
Gastos no deducibles	48,301	48,405
Participación a trabajadores	(113,708)	(148,969)
Utilidad gravable	644,348	844,159
Impuesto a renta	161,087	211,040

9. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio
Saldo al 31 de diciembre del 2007	64,143	12,556
Provisión del año	22,798	6,524
Saldo al 31 de diciembre del 2008	86,941	19,080
Provisión del año	29,678	10,767
Saldo al 31 de diciembre del 2009	116,619	29,847

10. PATRIMONIO DE SOCIOS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 7,773,075 participaciones de US\$ 0.04 cada una.

Aumento de capital en trámite

Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de junio del 2009, se aprueba el aumento del capital social en US\$315,000 de la Compañía mediante la capitalización de: a) US\$200,000 de utilidades retenidas; b) US\$93,000 de reserva legal; y, c) US\$22,000 de reserva facultativa.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 23, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.