

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio ColanCorp, Piso 2
P.O. BOX: (593 4) 213 6355
FAX: (593-4) 213 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

Mayo 2, 2011
GYE130511

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

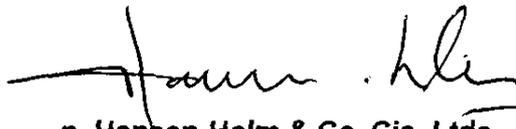
2011 MAY -5 PM 2:52
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
CAU

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA.**, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2010, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 26723.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente



HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 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.

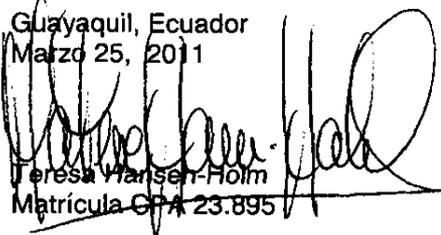
Opinión

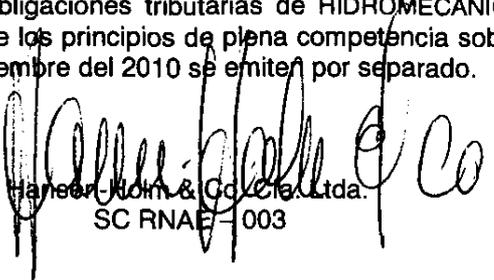
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo 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 HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA. y de aplicación de los principios de plena competencia sobre precios de transferencia al 31 de diciembre del 2010 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 25, 2011


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPAÑÍA ANÓNIMA (EMESSEA)

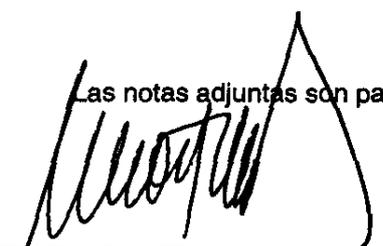
BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos	3	785,901	1,835,364
Cuentas por cobrar	4	1,855,024	1,305,313
Partes relacionadas	5	1,090,231	205,646
Gastos pagados por anticipado		89,598	60,025
Total activo corriente		<u>3,820,754</u>	<u>3,406,348</u>
Activos fijos, neto	6	511,033	509,979
Otros activos		<u>38,858</u>	<u>38,858</u>
Total activos		<u>4,370,645</u>	<u>3,955,185</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas y documentos por pagar	7	2,493,243	2,469,073
Partes relacionadas	5	698,017	835,055
Gastos acumulados		131,351	80,788
Impuestos por pagar		<u>208,522</u>	<u>87,389</u>
Total pasivos corriente		<u>3,531,133</u>	<u>3,472,305</u>
Provisión para jubilación patronal	8	131,110	0
Otros pasivos		30,000	0
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	162,380	162,380
Aportes para futuro aumento de capital		10,095	10,095
Reserva legal	10	81,190	81,190
Utilidades acumuladas		<u>424,737</u>	<u>229,215</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>678,402</u>	<u>482,880</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4,370,645</u>	<u>3,955,185</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Christian Elte
Gerente General



Marcela Riofrio
Contadora General

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPANÍA ANÓNIMA (EMESSEA)

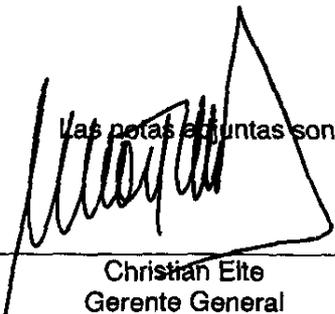
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>INGRESOS</u>			
Comisiones		856,755	724,100
B/L fee		695,605	512,099
Drayage		525,508	444,579
Inspecciones		1,232	1,041
Sellos		502,171	305,086
Handling import/export		1,461,831	1,006,279
Reparaciones contenedor/mantenimiento		110,154	102,243
Ingresos no operacionales		27,442	47,382
Otros		903,125	304,080
Total ingresos		<u>5,083,823</u>	<u>3,446,889</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos drayage		523,682	442,950
Costos inspecciones		1,078	9,279
Costos handling import/export		1,461,831	1,006,279
Sellos		43,127	3,955
Reparaciones		88,603	28,452
Otros costos		595,010	190,540
Gastos administrativos		1,607,342	1,316,960
Depreciaciones		90,237	76,093
Total costos y gastos		<u>4,410,910</u>	<u>3,074,508</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		672,913	372,381
Participación a trabajadores	9	100,937	55,857
Impuesto a la renta	9	<u>147,239</u>	<u>87,309</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>424,737</u>	<u>229,215</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Christian Elte
Gerente General


Marcela Riorrio
Contadora General

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPANÍA ANÓNIMA (EMESSEA)

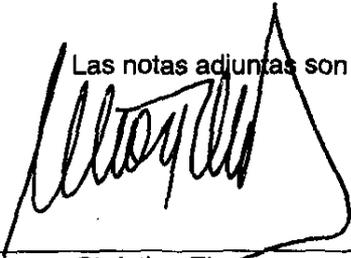
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2008	162,380	10,095	81,190	360,165	613,830
Distribución de dividendos				(360,165)	(360,165)
Utilidad neta del ejercicio				229,215	229,215
Saldos al 31 de diciembre, 2009	162,380	10,095	81,190	229,215	482,880
Distribución de dividendos				(229,215)	(229,215)
Utilidad neta del ejercicio				424,737	424,737
Saldos al 31 de diciembre, 2010	162,380	10,095	81,190	424,737	678,402

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Christian Elte
Gerente General



Marcela Riofrío
Contadora General

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPANÍA ANÓNIMA (EMESSEA)

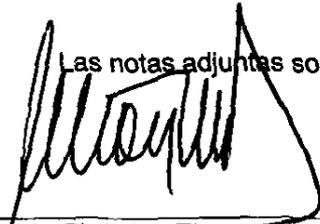
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	424,737	229,215
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	80,272	76,093
Participación a trabajadores	100,937	55,857
Impuesto a la renta	147,239	87,309
Provisión cuentas incobrables	8,244	0
Provisión bono	30,000	0
Jubilación patronal	131,110	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(1,442,540)	(144,527)
Gastos pagados por anticipado y otros	(29,573)	71,411
Proveedores y otros	(189,348)	1,175,531
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(738,922)</u>	<u>1,550,889</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(81,326)</u>	<u>(16,939)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(81,326)</u>	<u>(16,939)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	<u>(229,215)</u>	<u>(360,165)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(229,215)</u>	<u>(360,165)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(1,049,463)	1,173,785
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,835,364	661,579
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	785,901	1,835,364

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Christian Elto
Gerente General



Marcela Riofrío
Contadora General

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31. 2010 Y 2009

(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 95% 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 2010 y 2009, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja chica y general	212	212
Inversiones temporales	170,557	610,979
Bancos	245,964	273,079
	<u>416,733</u>	<u>884,270</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cuentas de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	2,911,346	2,715,769
Otros	240,214	213,197
Provisión para cuentas incobrables	<u>(71,845)</u>	<u>(72,024)</u>
	<u>3,079,715</u>	<u>2,856,942</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(72,024)
Bajas	<u>179</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>71,845</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercaderías en existencias	1,813,001	2,512,148
Mercaderías en tránsito	1,335,138	154,137
Inventario repuestos	7,577	12,028
Inventarios en proceso	<u>7,321</u>	<u>6,696</u>
	<u>3,163,037</u>	<u>2,685,009</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	75,205	57,641
Adiciones, netas	11,224	31,303
Depreciación	<u>(17,090)</u>	<u>(13,739)</u>
Saldo al final del año	<u>69,339</u>	<u>75,205</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores exterior (1)	4,996,223	4,958,051
Proveedores locales	109,154	88,073
Socios	322,495	0
Otros	<u>120,862</u>	<u>131,463</u>
	<u>5,548,734</u>	<u>5,177,587</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, incluye cuenta por pagar a Lubrizol Corporation por US\$4,794,089 y Lubrizol France por US\$111,236.

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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	575,683	709,755
Gastos no deducibles	53,740	48,301
Participación a trabajadores	<u>(94,414)</u>	<u>(113,708)</u>
Utilidad gravable	<u>535,009</u>	<u>644,348</u>
Impuesto a renta	133,752	161,087

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 2010 y 2009, 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	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	86,941	19,080	106,021
Provisión del año	29,678	10,767	40,445
Saldo al 31 de diciembre del 2009	116,619	29,847	146,466
Provisión del año	(917)	12,194	11,277
Pagos	0	(7,764)	(7,764)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	115,702	34,277	149,979

10. PATRIMONIO DE SOCIOS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 15.638.075 participaciones de US\$ 0.04 cada una.

Aumento de capital

Mediante escritura pública celebrada el 23 de junio del 2010, se declara el aumento de capital en US\$625,923 y reforma de los estatutos de la Compañía, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del 2010, mediante resolución N° SC-IJ-DLC-G-10-0007988.

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 25, 2011) 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.