

**HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, cuyo dictamen de fecha 25 de marzo del 2011, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales 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 Compañía. 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.

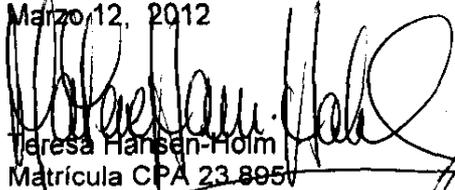
## Opinión

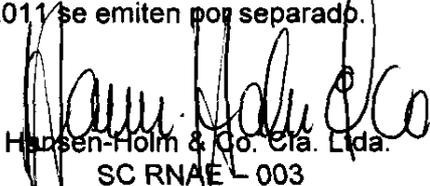
6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Asuntos de Énfasis

7. Los estados financieros de HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de la información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.0101 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O.498 del 31.XII.2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$1,694, Ver Nota 11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.
8. 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 2011 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 12, 2012

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

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



HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

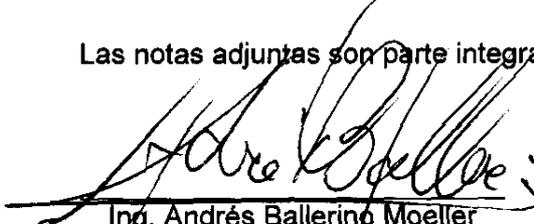
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	3	275,504	416,733
Cuentas por cobrar	4	2,575,851	3,079,715
Inventarios	5	3,136,787	3,163,037
Gastos pagados por anticipado		3,897	3,767
Total activo corriente		<u>5,992,039</u>	<u>6,663,252</u>
Activos fijos, neto	6	225,631	69,339
Cargos diferidos		1,488	58,795
Otros activos		32,099	31,667
Cuentas por cobrar a largo plazo		8,312	14,401
Total activos		<u>6,259,569</u>	<u>6,837,454</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones	8	23,363	0
Cuentas por pagar	7	4,802,378	5,548,734
Gastos acumulados		104,505	127,502
Total pasivos corrientes		<u>4,930,246</u>	<u>5,676,236</u>
Obligaciones	8	235,467	13,012
Jubilación patronal y desahucio	10	175,609	149,979
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	1	625,923	625,923
Reserva legal	1	52,420	39,902
Reserva facultativa		567	567
Resultados acumulados	11	239,337	331,835
Total patrimonio de los socios		<u>918,247</u>	<u>998,227</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>6,259,569</u>	<u>6,837,454</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Andrés Ballerino Moeller  
Gerente General

  
Ana Armas  
Contadora

HIDROMECAANICA ANDINA CIA. LTDA.

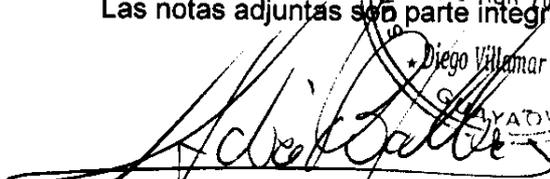
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		11,575,503	11,608,455
Costo de venta		<u>(10,449,242)</u>	<u>(10,360,521)</u>
Utilidad bruta		1,126,261	1,247,934
Gastos de ventas		(418,222)	(424,544)
Gastos de administración		<u>(209,755)</u>	<u>(191,823)</u>
Total gastos		(627,977)	(616,367)
Utilidad operativa		498,284	631,567
Otros egresos		<u>(80,410)</u>	<u>(55,884)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		417,874	575,683
Participación a trabajadores	9	(70,977)	(94,414)
Impuesto a la renta	9	<u>(96,530)</u>	<u>(136,426)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>250,367</u>	<u>344,843</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
  
Ing. Andrés Ballefino Moeller  
Gerente General

  
Ana Armas  
Contadora

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

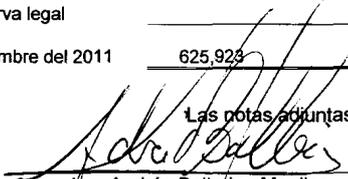
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

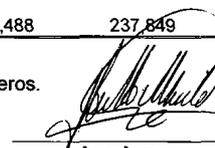
(Expresados en dólares de E.U.A.)

----- Resultados Acumulados -----

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva de facultativa	Utilidades acumuladas NIIF	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	310,923	315,000	22,526	567	4,368	413,212	417,580	1,066,596
Pago de dividendos						(413,212)	(413,212)	(413,212)
Aumento de capital	315,000	(315,000)						0
Utilidad del ejercicio						344,843	344,843	344,843
Transferencia a reserva legal			17,376			(17,376)	(17,376)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	625,923		39,902	567	4,368	327,467	331,835	998,227
Ajuste adopción NIIF					(2,674)	2,674	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	625,923		39,902	567	1,694	330,141	331,835	998,227
Ajuste NIIF					(206)		(206)	(206)
Pago de dividendos						(330,141)	(330,141)	(330,141)
Utilidad del ejercicio						250,367	250,367	250,367
Transferencia a reserva legal			12,518			(12,518)	(12,518)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	625,923	0	52,420	567	1,488	237,849	239,337	918,247

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Andrés Ballerino Moeller  
 Gerente General

  
 Ana Armas  
 Contadora

HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA.

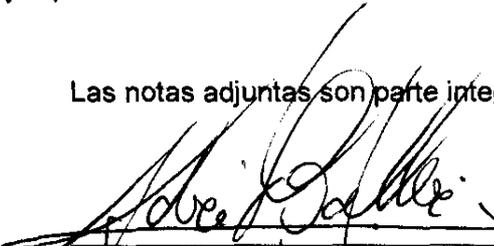
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	250,367	344,843
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	24,202	17,090
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	167,507	230,840
Provisión jubilación patronal y desahucio	25,630	3,513
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	407,334	(222,770)
Inventarios	26,250	(478,030)
Gastos pagados por anticipado y otros	5,528	(62,797)
Proveedores y otros	(1,170,471)	(279,765)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(263,653)</u>	<u>(447,076)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(123,394)</u>	<u>(11,224)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(123,394)</u>	<u>(11,224)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Deuda a largo plazo	222,455	(9,237)
Obligaciones financieras	23,363	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>245,818</u>	<u>(9,237)</u>
(Disminución) neta en efectivo	(141,229)	(467,537)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	416,733	884,270
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	275,504	416,733

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Andrés Ballesterino Moeller  
Gerente General

  
Ana Armas  
Contadora

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(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.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, 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).

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

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 valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

Activos fijos

Los muebles, equipos de oficina, equipos de computación, maquinarias y vehículos se presentan a su valor razonable. 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.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

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 2011 y 2010, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica y general	361	212
Inversiones temporales	0	170,557
Bancos	275,143	245,964
	<u>275,504</u>	<u>416,733</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	2,106,693	2,911,346
Otros	536,840	240,214
Provisión para cuentas incobrables	(67,682)	(71,845)
	<u>2,575,851</u>	<u>3,079,715</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(71,845)
Bajas	4,163
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(67,682)</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías en existencias	2,553,360	1,813,001
Mercaderías en tránsito	565,457	1,335,138
Inventario repuestos	7,577	7,577
Inventarios en proceso	10,393	7,321
	<u>3,136,787</u>	<u>3,163,037</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	69,339	75,205
Adiciones, netas	123,394	11,224
Reclasificación	57,100	0
Depreciación	(24,202)	(17,090)
Saldo al final del año	<u>225,631</u>	<u>69,339</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores exterior (1)	4,239,679	4,996,223
Proveedores locales	152,859	109,154
Socios	352,188	322,495
Otros	57,652	120,862
	<u>4,802,378</u>	<u>5,548,734</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye cuenta por pagar a Lubrizol Corporation por US\$4,119,217 y Lubrizol France por US\$45,473.

8. OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2011, obligaciones se formaba de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2011</u> Porción largo plazo	Total
<u>Produbanco</u>			
Préstamo sobre firmas pagadero hasta enero 2013 con tasa de interés del 11.23%	23,363	9,315	32,678
<u>Accionistas</u>	0	226,152	226,152
	<u>23,363</u>	<u>235,467</u>	<u>258,830</u>

	Porción corriente	2010 Porción largo plazo	Total
<u>Produbanco</u>			
Préstamo sobre firmas pagadero hasta enero 2013 con tasa de interés del 11.23%	0	4,839	4,839
<u>Otros</u>	0	8,173	8,173
	<u>0</u>	<u>13,012</u>	<u>13,012</u>

#### 9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	417,875	575,683
Gastos no deducibles	55,309	53,740
Participación a trabajadores	<u>(70,977)</u>	<u>(94,414)</u>
Utilidad gravable	402,207	535,009
Impuesto a la renta corriente	96,530	133,752
Impuesto a la renta diferido	0	2,674

#### 10. 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 2011 y 2010, 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:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	116,619	29,847	146,466
Provisión del año	(917)	12,194	11,277
Pagos	0	<u>(7,764)</u>	<u>(7,764)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	115,702	34,277	149,979
Provisión del año	17,319	8,311	25,630
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>133,021</u>	<u>42,588</u>	<u>175,609</u>

11. PATRIMONIO DE LOS 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.

Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

Al 31 de diciembre del 2010 se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de US\$1,694.

	<u>31/12/2010</u>	<u>1/1/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	996,533	1,062,228
<u>Ajustes del Período de transición NEC a NIIF</u>		
Activo por Impuesto Diferido	<u>4,368</u>	<u>4,368</u>
Ajustes iniciales en NIIF	4,368	4,368
Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF	<u>(2,674)</u>	0
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>998,227</u>	<u>1,066,596</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 12, 2012) 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.