

HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, 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 de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración 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.

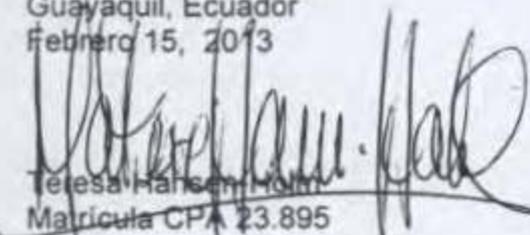
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de Énfasis

7. Los estados financieros de HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. 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 - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$1,694, Ver Nota 13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.
8. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía es distribuidora exclusiva de Lubrizol International Management Corporation, y el 95% de sus compras son a esta compañía; Ver Nota 1. OPERACIONES
9. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA. y de aplicación de los principios de plena competencia sobre precios de transferencia al 31 de diciembre del 2012 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 15, 2013


Telesa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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

HIDROMECAANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

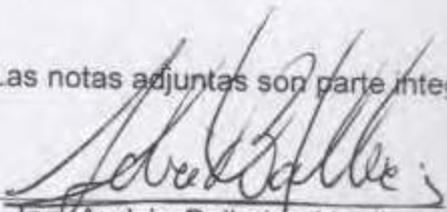
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	5	482,719	275,504
Cuentas por cobrar	6	5,038,916	2,575,851
Inventarios	7	4,500,968	3,136,787
Gastos pagados por anticipado		5,232	3,897
Total activo corriente		<u>10,027,835</u>	<u>5,992,039</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	196,630	225,631
Cargos diferidos		1,294	1,488
Otros activos		33,006	32,099
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>66,182</u>	<u>8,312</u>
Total activos		<u>10,324,947</u>	<u>6,259,569</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones	10	4,673	23,363
Cuentas por pagar	9	8,605,273	4,802,378
Gastos acumulados		110,567	104,505
Total pasivos corrientes		<u>8,720,513</u>	<u>4,930,246</u>
Obligaciones	10	462,652	235,467
Jubilación patronal y desahucio	12	267,695	175,609
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	13	625,923	625,923
Reserva legal	13	52,420	52,420
Reserva facultativa		567	567
Resultados acumulados	13	195,177	239,337
Total patrimonio de los socios		<u>874,087</u>	<u>918,247</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>10,324,947</u>	<u>6,259,569</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Andrés Ballerino Moeller
 Gerente General


 Ana Armas
 Contadora

HIDROMECAICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

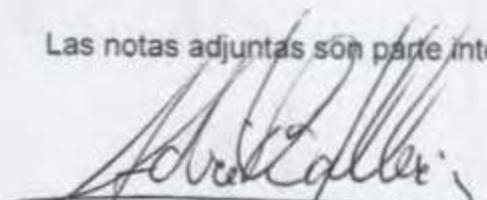
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas		14,717,522	11,575,503
Costo de venta		<u>(13,574,341)</u>	<u>(10,449,242)</u>
Utilidad bruta		1,143,181	1,126,261
Gastos de ventas		(465,332)	(418,222)
Gastos de administración		(246,810)	(209,755)
Total gastos		<u>(712,142)</u>	<u>(627,977)</u>
Utilidad operativa		431,039	498,284
Otros egresos		<u>(99,771)</u>	<u>(80,410)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		331,268	417,874
Participación a trabajadores	11	(49,690)	(70,977)
Impuesto a la renta	11	<u>(87,889)</u>	<u>(96,530)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>193,689</u>	<u>250,367</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Ballesterino Moeller
Gerente General


Ana Armas
Contadora



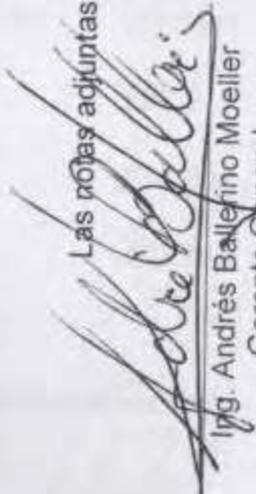
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de facultativa	Resultados acumulados			Total
				Utilidades acumuladas NIIF	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	
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	52,420	567	1,488	237,849	239,337	918,247
Pago de dividendos					(237,849)	(237,849)	(237,849)
Utilidad del ejercicio					193,689	193,689	193,689
Saldos al 31 de diciembre del 2012	625,923	52,420	567	1,488	193,689	195,177	874,087

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Andrés Ballester Moeller
 Gerente General


 Ana Armas
 Contadora

HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

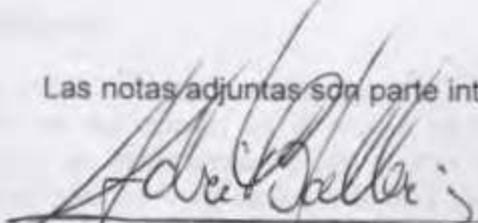
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

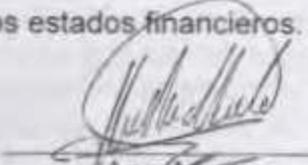
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	193,689	250,367
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	39,435	24,202
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	137,579	167,507
Provisión de años anteriores	(36,808)	0
Provisión jubilación patronal y desahucio	92,086	25,630
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(2,608,824)	407,334
Inventarios	(1,364,181)	26,250
Gastos pagados por anticipado y otros	(2,048)	5,528
Proveedores y otros	3,796,075	(1,170,471)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>247,003</u>	<u>(263,653)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(10,434)	(123,394)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(10,434)</u>	<u>(123,394)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Deuda a largo plazo	(10,664)	222,455
Obligaciones financieras	(18,690)	23,363
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(29,354)</u>	<u>245,818</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	207,215	(141,229)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	275,504	416,733
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	482,719	275,504

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Ballerino Moeller
Gerente General


Ana Armas
Contadora

HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. 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.

Propiedades, maquinarias y equipos

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. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de tasa de interés: La Compañía enfrenta niveles de riesgos crediticios estándares debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 días de plazo promedio. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, en cambio si se asumen riesgos en tasas de interés (reajutable), en razón de los préstamos y emisión de obligación con entidades financieras y público en general.

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja chica y general	360	361
Bancos	482,359	275,143
	<u>482,719</u>	<u>275,504</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	4,208,847	2,106,693
Otros	837,281	536,840
<u>Menos</u>		
Estimación cuentas de dudoso recaudo	<u>(7,212)</u>	<u>(67,682)</u>
	<u>5,038,916</u>	<u>2,575,851</u>

El movimiento de la estimación de dudoso recaudo es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(67,682)
Bajas	60,470
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(7,212)</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercaderías en existencias	2,292,586	2,553,360
Mercaderías en tránsito	2,199,027	565,457
Inventario repuestos	8,147	7,577
Inventarios en proceso	1,208	10,393
	<u>4,500,968</u>	<u>3,136,787</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS. NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	225,631	69,339
Adiciones, netas	10,434	123,394
Reclasificación	0	57,100
Depreciación	<u>(39,435)</u>	<u>(24,202)</u>
Saldo al final del año	<u>196,630</u>	<u>225,631</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores exterior (1)	7,680,185	4,239,679
Proveedores locales	443,289	152,859
Socios	451,344	352,188
Otros	<u>30,455</u>	<u>57,652</u>
	<u>8,605,273</u>	<u>4,802,378</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye cuenta por pagar a Lubrizol Corporation por US\$7,265,715 y Lubrizol France por US\$161,385.

10. OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2012 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco</u>			
Préstamo sobre firmas pagadero hasta enero 2013 con tasa de interés del 11.23%	4,673	0	4,673
<u>Accionistas</u>	<u>0</u>	<u>462,652</u>	<u>462,652</u>
	<u>4,673</u>	<u>462,652</u>	<u>467,325</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2011 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<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>	<u>0</u>	<u>226,152</u>	<u>226,152</u>
	<u>23,363</u>	<u>235,467</u>	<u>258,830</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	331,268	417,874
Gastos no deducibles	100,549	55,310
Participación a trabajadores	<u>(49,690)</u>	<u>(70,977)</u>
Utilidad gravable	382,127	402,207
Impuesto a la renta corriente	87,889	96,530

12. 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 2012 y 2011, 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 2010	115,702	34,277	149,979
Provisión del año	17,319	8,311	25,630
Saldo al 31 de diciembre del 2011	133,021	42,588	175,609
Provisión del año	68,673	23,413	92,086
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>201,694</u>	<u>66,001</u>	<u>267,695</u>

13. 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.

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>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 15, 2013) 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.