

Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

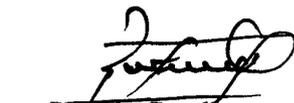
A los Socios de **Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no consideraba necesario mantener una estimación para inventarios obsoletos. Sin embargo, basados en nuestra revisión de los inventarios a esa fecha, a nuestro juicio, debió hacerse una provisión aproximada de US\$39,000. Adicionalmente, durante el año 2004 la Compañía registró en los resultados US\$26,402 como provisión para inventarios obsoletos de años anteriores. Debido a lo anterior, la utilidad neta del año 2003 y el patrimonio de los socios al 31 de diciembre del 2003 se encuentran aumentados en aproximadamente US\$39,000 y la utilidad neta del año 2004 se encuentra disminuida en aproximadamente US\$26,400. Al 31 de diciembre del 2004, esta situación no tiene un efecto importante en el patrimonio de los socios.

Informe de los auditores independientes (continuación)

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y 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.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
17 de marzo del 2005

Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2004	2003
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		217,429	109,731
Inversiones temporales		435,990	175,500
Cuentas por cobrar	3	845,279	649,910
Inventarios	4	1,008,693	1,227,491
Gastos pagados por anticipado		697	2,607
Total activo corriente		2,508,088	2,165,239
Vehículos, muebles y equipos, neto	5	34,322	51,192
Otros activos		16,349	12,505
Total activo		2,558,759	2,228,936
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8	662	1,325
Compañías relacionadas	6	1,837,839	1,630,853
Cuentas por pagar		119,618	106,845
Pasivos acumulados	7	68,729	38,046
Total pasivo corriente		2,026,848	1,777,069
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	8	-	13,218
Reserva para jubilación e indemnización	13	38,776	30,737
Patrimonio de los socios:			
Capital social- 7,773,075 participaciones con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas	9	310,923	310,923
Utilidades retenidas		182,212	96,989
Total patrimonio de los socios		493,135	407,912
Total pasivo y patrimonio de los socios		2,558,759	2,228,936

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas		4,223,962	3,238,963
Costo de ventas		<u>(3,670,104)</u>	<u>(2,876,468)</u>
Utilidad bruta		553,858	362,495
Gastos de operación:			
Ventas		(164,052)	(132,907)
Administración		<u>(138,005)</u>	<u>(111,533)</u>
Utilidad en operación		251,801	118,055
Otros gastos, neto		<u>(3,363)</u>	<u>(17,199)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		248,438	100,856
Provisión para participación a trabajadores	2(e) y 7	<u>(45,026)</u>	<u>(19,222)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		203,412	81,634
Provisión para impuesto a la renta	2(f) y 12(d)	<u>(63,787)</u>	<u>(27,232)</u>
Utilidad neta		<u>139,625</u>	<u>54,402</u>
Utilidad neta por participación	2(h)	<u>0.02</u>	<u>0.05</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total
				Reserva facultativa	Utilidades por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre del 2002	24,462	286,461	18,572	22,567	28,969	70,108
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	1,448	-	(1,448)	-
Aumento de capital (Véase Nota 9)	286,461	(286,461)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(27,521)	(27,521)
Utilidad neta	-	-	-	-	54,402	54,402
Saldo al 31 de diciembre del 2003	310,923	-	20,020	22,567	54,402	96,989
Más (menos):						
Dividendos pagados	-	-	-	-	(54,402)	(54,402)
Utilidad neta	-	-	-	-	139,625	139,625
Saldo al 31 de diciembre del 2004	310,923	-	20,020	22,567	139,625	182,212

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	139,625	54,402
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	19,124	17,823
Provisión para jubilación e indemnización, neto	8,039	11,829
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(195,369)	173,777
Disminución (aumento) en inventarios	218,798	(385,506)
Disminución en gastos pagados por anticipado	1,910	2,613
(Aumento) disminución en otros activos	(3,844)	4,960
Aumento en compañías relacionadas	206,986	389,506
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	12,773	(24,612)
Aumento en pasivos acumulados	30,683	14,364
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>438,725</u>	<u>259,156</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a vehículos, muebles y equipos, neto	<u>(2,254)</u>	<u>(2,210)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(54,402)	(27,521)
Disminución en deuda a largo plazo	(13,881)	(14,513)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(68,283)</u>	<u>(42,034)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	368,188	214,912
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	<u>285,231</u>	<u>70,319</u>
Saldo al final del año	<u>653,419</u>	<u>285,231</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de aditivos. El 100% de las compras importadas de aditivos son efectuadas a la relacionada The Lubrizol Corporation.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Juan Tanca Marengo, Km 0.5 Edificio Inmagrosa y su número promedio de empleados es de 11 (10 en el 2003).

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Socios que considere dichos estados.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado y se consideran como equivalentes de efectivo en los estados de flujos de efectivo adjuntos.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio que no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están registrados al costo de adquisición.

(c) Vehículos, muebles y equipos-

Los vehículos, muebles y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(e) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga en los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad, de acuerdo con la Ley.

(f) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) Provisión para jubilación e indemnización-

La provisión para jubilación e indemnización por desahucio se carga a los resultados del año y se determina en base a un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Utilidad neta por participación-

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(i) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	759,115	595,993
Anticipos a empleados	38,641	25,115
Crédito tributario retenciones	30,554	30,553
Préstamos a empleados	10,000	12,136
Compañías relacionadas (Véase Nota 6)	9,947	7,719
Impuesto al Valor Agregado	12,529	3,126
Otras	27,159	42,818
	<u>887,945</u>	<u>717,460</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>42,666</u>	<u>67,550</u>
	<u>845,279</u>	<u>649,910</u>

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	67,550	67,954
Menos- Bajas	<u>(24,884)</u>	<u>(404)</u>
Saldo al final	<u>42,666</u>	<u>67,550</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Aditivos	857,945	759,420
Mercaderías en tránsito	130,090	430,639
Repuestos y otros accesorios	41,086	37,432
Colorantes	5,974	-
	<u>1,035,095</u>	<u>1,227,491</u>
Menos- Estimación para inventarios obsoletos	26,402	-
	<u>1,008,693</u>	<u>1,227,491</u>

Durante el año 2004, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

Saldo al inicio	-
Más- Provisión	26,402
Saldo al final	<u>26,402</u>

5. Vehículos, muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de vehículos, muebles y equipos estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Mejoras en locales arrendados	24,927	24,927	10%
Muebles y enseres	466	1,311	10%
Equipos de oficina	4,369	16,124	10%
Equipos de computación	18,679	29,301	33%
Vehículos	37,891	37,411	20%
	<u>86,332</u>	<u>109,074</u>	
Menos- Depreciación acumulada	52,010	57,882	
	<u>34,322</u>	<u>51,192</u>	

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de vehículos, muebles y equipos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	51,192	66,805
Más (menos):		
Adiciones, netas	2,254	2,210
Depreciación	<u>(19,124)</u>	<u>(17,823)</u>
Saldo al final	<u>34,322</u>	<u>51,192</u>

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Por cobrar- Repraser S. A.	<u>9,947</u>	<u>7,719</u>
Por pagar-		
The Lubrizol Corporation	1,818,222	1,580,848
Lubrizol France	19,332	48,557
Socios	<u>285</u>	<u>1,448</u>
	<u>1,837,839</u>	<u>1,630,853</u>

Durante los años 2004 y 2003, se efectuaron compras importadas de aditivos a las compañías relacionadas, por aproximadamente 3,782,500 y 2,528,000, respectivamente.

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios sociales	15,721	12,362
Fondo de reserva	7,982	6,462
Participación a trabajadores	<u>45,026</u>	<u>19,222</u>
	<u>68,729</u>	<u>38,046</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la deuda a largo plazo corresponde a contratos de arrendamiento mercantil sobre dos vehículos, pagaderos en Dólares de E.U.A., con cánones mensuales hasta septiembre del 2004 y marzo del 2005 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Produbanco	662	14,543
Menos- Porción corriente	<u>(662)</u>	<u>(1,325)</u>
	<u>-</u>	<u>13,218</u>

9. Capital social

En el año 2003, la Compañía aumentó su capital social en 286,461 (7,161,525 nuevas participaciones sociales con un valor nominal de 0.04 cada una), a través de la capitalización de la reserva de capital. La escritura de aumento de capital correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 8 de diciembre del 2003.

10. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1992, y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta durante los años 2004 y 2003, fueron las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	203,412	81,634
Más- Gastos no deducibles	51,736	27,293
Base imponible	255,148	108,927
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>63,787</u>	<u>27,232</u>

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Provisión para impuesto a la renta	63,787	27,232
Compensación con retenciones en la fuente	<u>(42,637)</u>	<u>(27,232)</u>
	<u>21,150</u>	<u>-</u>

(e) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen

Notas a los estados financieros (continuación)

Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2005, incluyen como aspectos principales lo siguiente:

- Definición y determinación de conceptos de partes relacionadas, principio de plena competencia, criterio de comparabilidad entre otros y los métodos para aplicar el principio de plena competencia.
- Presentación por parte de los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas de: (a) Anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración del impuesto a la renta y (b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la mencionada declaración.
- Establece como Referencia Técnica a ser utilizada para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando éstas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

13. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2004, la Compañía registró en los resultados 6,010 (10,540 en el año 2003) por este concepto, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2004 y 2003, según el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía tenía una reserva de 5,960 y 3,931 respectivamente, por este concepto.

Durante el año 2004, la Compañía registró en los resultados del año un cargo de 2,029 (1,289 en el año 2003), como provisión para indemnizaciones, de acuerdo con el estudio actuarial.

14. Reclasificación de cifras del año 2003

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2003, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del año 2004.