

26.723

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 2006 y 2005, 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. En nuestra opinión, 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 2006 y 2005, 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
23 de marzo del 2007



Hidromecánica Andina - Hidroandina Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		102,650	66,956
Inversiones temporales		631	101,915
Cuentas por cobrar	3	1,044,540	1,023,336
Inventarios	4	1,879,149	1,491,482
Gastos pagados por anticipado		4,331	1,324
Total activo corriente		3,031,301	2,685,013
Mobiliario y equipo, neto	5	20,123	22,461
Otros activos		19,195	18,131
Total activo		3,070,619	2,725,605
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo		-	7,157
Compañías relacionadas	6	2,043,106	1,761,220
Cuentas por pagar		228,745	201,889
Pasivos acumulados	7	76,120	79,781
Impuesto a la renta por pagar	12(d)	34,416	33,503
Total pasivo corriente		2,382,387	2,083,550
Reserva para jubilación e indemnización	13	62,990	50,037
Patrimonio de los socios:			
Capital social	8	310,923	310,923
Utilidades retenidas		314,319	281,095
Total patrimonio de los socios		625,242	592,018
Total pasivo y patrimonio de los socios		3,070,619	2,725,605

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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Ventas netas	2(f)	5,173,398	5,014,587
Costo de ventas		<u>(4,473,355)</u>	<u>(4,362,450)</u>
Utilidad bruta		700,043	652,137
Gastos de operación:			
Ventas	10	(167,695)	(145,705)
Administración	11	<u>(154,243)</u>	<u>(157,769)</u>
Utilidad en operación		378,105	348,663
Otros ingresos, neto		<u>22,855</u>	<u>24,648</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		400,960	373,311
Provisión para participación a trabajadores	2(h) y 7	<u>(61,153)</u>	<u>(58,670)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		339,807	314,641
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 12(d)	<u>(86,633)</u>	<u>(83,115)</u>
Utilidad neta		<u>253,174</u>	<u>231,526</u>
Utilidad neta por participación	2(j)	<u>0.03</u>	<u>0.03</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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas				Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	310,923	20,020	22,567	139,625	182,212
Más (menos):					
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 9)	-	6,982	-	(6,982)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(132,643)	(132,643)
Utilidad neta	-	-	-	231,526	231,526
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>310,923</u>	<u>27,002</u>	<u>22,567</u>	<u>231,526</u>	<u>281,095</u>
Más (menos):					
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 9)	-	11,576	-	(11,576)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(219,950)	(219,950)
Utilidad neta	-	-	-	253,174	253,174
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Socios que considere estos estados financieros (Véase Nota 9)	-	12,659	-	(12,659)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>310,923</u>	<u>51,237</u>	<u>22,567</u>	<u>240,515</u>	<u>314,319</u>

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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	253,174	231,526
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	7,618	16,520
Provisión para jubilación e indemnización	12,953	11,261
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(21,204)	(178,057)
(Aumento) en inventarios	(387,667)	(482,789)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(3,007)	(627)
(Aumento) en otros activos	(1,064)	(1,782)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	281,886	(76,619)
Aumento en cuentas por pagar	26,856	105,608
(Disminución) aumento en pasivos acumulados (1)	(3,661)	8,865
Aumento en impuesto a la renta por pagar (1)	913	12,353
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>166,797</u>	<u>(353,741)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	<u>(5,280)</u>	<u>(4,659)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en la deuda a largo plazo	(7,157)	6,495
Dividendos pagados	(219,950)	(132,643)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(227,107)</u>	<u>(126,148)</u>
Disminución neta en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>(65,590)</u>	<u>(484,548)</u>
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	<u>168,871</u>	<u>653,419</u>
Saldo al final del año	<u>103,281</u>	<u>168,871</u>

(1) Durante el año 2006 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 85,720 y por participación a trabajadores 58,670 (70,762 y 45,026 en el año 2005, respectivamente).

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 2006 y 2005

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 The Lubrizol Corporation.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Juan Tanca Marengo, Km 0.5 Edificio Inmagrosa, Guayaquil y su número promedio de empleados en relación de dependencia en el año 2006 y 2005 fue de 11.

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.

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.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

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-**

Corresponde a inversiones con vencimiento de hasta 90 días.

(b) **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.

(c) **Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. 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, como sigue:

	<u>Años</u>
Mejoras en locales arrendados	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	<u>3</u>

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(d) **Estimación para cuentas dudosas-**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

(e) **Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es

Notas a los estados financieros (continuación)

probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan 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.

(g) Reserva para jubilación-

La reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(h) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(i) Impuesto a la renta-

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

(j) Utilidad neta por participación-

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

(k) 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.



Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	966,586	963,625
Anticipos a empleados	58,492	42,492
Crédito tributario retenciones	35,108	29,241
Préstamos a empleados	8,074	10,000
Compañía relacionada (Véase Nota 6)	5,637	6,481
Otras	12,550	13,643
	<u>1,086,447</u>	<u>1,065,482</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>41,907</u>	<u>42,146</u>
	<u>1,044,540</u>	<u>1,023,336</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	42,146	42,666
Menos- Bajas	<u>(239)</u>	<u>(520)</u>
Saldo al final	<u>41,907</u>	<u>42,146</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Aditivos	1,179,266	635,546
Mercaderías en tránsito	642,705	657,496
Repuestos y otros accesorios	69,171	216,381
Colorantes	8,123	8,461
Inventario en proceso	6,286	-
	<u>1,905,551</u>	<u>1,517,884</u>
Menos- Estimación para inventarios obsoletos	<u>26,402</u>	<u>26,402</u>
	<u>1,879,149</u>	<u>1,491,482</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo del mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mejoras en locales arrendados	24,927	24,927
Muebles y enseres	850	850
Equipos de oficina	3,930	4,110
Equipos de computación (1)	<u>37,024</u>	<u>33,039</u>
	66,731	62,926
Menos- Depreciación acumulada	<u>46,608</u>	<u>40,465</u>
	<u>20,123</u>	<u>22,461</u>

(1) Incluye activos totalmente depreciados por 7,568.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento del mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	22,461	34,322
Más (menos):		
Adiciones	5,300	4,659
Retiros	(20)	-
Depreciación del año	<u>(7,618)</u>	<u>(16,520)</u>
Saldo al final	<u>20,123</u>	<u>22,461</u>

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por cobrar- Repraser S. A.	<u>5,637</u>	<u>6,481</u>
Por pagar-		
The Lubrizol Corporation	1,980,512	1,703,577
Lubrizol France	<u>62,594</u>	<u>57,643</u>
	<u>2,043,106</u>	<u>1,761,220</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2006 y 2005, se efectuaron compras importadas de aditivos a las compañías relacionadas, por aproximadamente 3,665,000 y 3,808,000, respectivamente.

Las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

7. Pasivos acumulados

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>
Beneficios sociales	21,111	22,156	(28,300)	14,967
Participación a trabajadores	58,670	61,153	(58,670)	61,153
	<u>79,781</u>	<u>83,309</u>	<u>(86,970)</u>	<u>76,120</u>

Durante el año 2005, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.04</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>
Beneficios sociales	23,704	29,396	(31,989)	21,111
Participación a trabajadores	45,026	58,670	(45,026)	58,670
	<u>68,730</u>	<u>88,066</u>	<u>(77,015)</u>	<u>79,781</u>

8. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la Compañía estaba constituido por 7,773,075 participaciones con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

9. 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, no puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para cubrir otros fines.



Notas a los estados financieros (continuación)

10. Gastos de venta

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y beneficios	74,713	68,493
Transporte de aditivos	16,064	18,270
Llenado de tanques de aditivos	12,637	9,470
Gastos de navidad	11,213	6,248
Depreciación	9,973	14,027
Almacenaje	6,699	3,191
Mantenimiento de vehículos	3,931	3,943
Otros	<u>32,465</u>	<u>22,063</u>
	<u>167,695</u>	<u>145,705</u>

11. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y beneficios	74,713	68,712
Jubilación patronal	11,103	8,120
Gastos de teléfono, fax, celular	10,061	11,186
Arriendos	9,964	9,689
Bonos administrativos	7,287	10,058
Impuestos y contribuciones	5,252	4,932
Depreciación	2,493	2,493
Indemnización por desahucio	1,850	3,141
Otros	<u>31,520</u>	<u>39,438</u>
	<u>154,243</u>	<u>157,769</u>

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.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(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 de los años 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	339,807	314,641
Más- Gastos no deducibles	<u>6,725</u>	<u>17,820</u>
Utilidad gravable	346,532	332,461
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>86,633</u>	<u>83,115</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisión para impuesto a la renta	86,633	83,115
Menos- Retenciones en la fuente	<u>52,217</u>	<u>49,612</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>34,416</u>	<u>33,503</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	40,936	32,816
Más- Provisiones	<u>11,103</u>	<u>8,120</u>
Saldo al final	<u>52,039</u>	<u>40,936</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	9,101	5,960
Más- Provisiones	<u>1,850</u>	<u>3,141</u>
Saldo al final	<u>10,951</u>	<u>9,101</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Reclasificación de cifras del año 2005

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2005, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2006.