



HIDROMECHANICA ANDINA CIA. LTDA.

Guayaquil, junio 13 de 2008

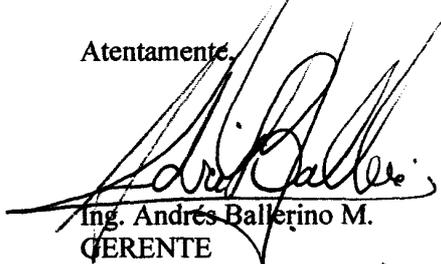
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
Ciudad

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar un ejemplar ORIGINAL del Informe Final de Auditoria a nuestros Estados Financieros, correspondiente al Ejercicio Fiscal 2007.

Con este motivo reciba nuestros cordiales saludos,

Atentamente,



Ing. Andrés Ballerino M.
GERENTE

REF.: EXPEDIENTE #2672386



• Av. Juan Tanca Marengo - Km. 0.5
Edificio Imagrosa No. 316 1er. Piso - Casilla 10859
• Servicio al Cliente: 099 515624
• Teléfonos: 593 4 2288538 / 2288546 / 2397996
• Fax: 593 4 2280525
Guayaquil - Ecuador

• Av. República 700 Edificio María Victoria
Oficina 1 - 09 Casilla 17-17-465
• Telefax: 593 2 2500915 / 2906496
• Servicio al Cliente: 099 911370
• Skytel: 593 2 2266200
Quito - Ecuador

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2007

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

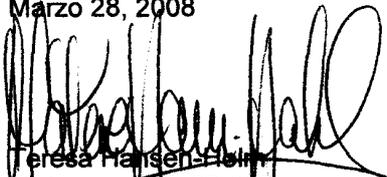
A los miembros del Directorio y Accionistas de
HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

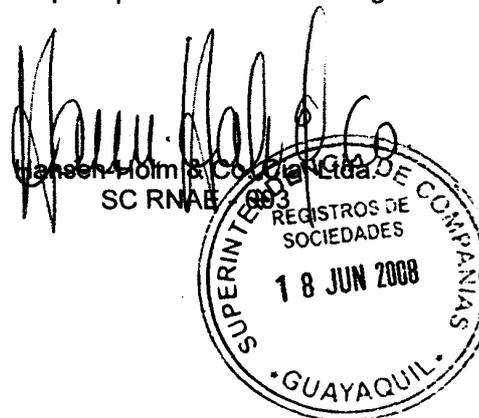
Hemos auditado el balance general adjunto de HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 23 de marzo del 2007, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 28, 2008


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895



HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	3	168,905	103,281
Cuentas por cobrar, neto	4	1,910,452	1,036,466
Inventarios	5	2,384,100	1,905,551
Gastos pagados por anticipado		3,672	4,331
Total activo corriente		<u>4,467,129</u>	<u>3,049,629</u>
Activos fijos, neto	6	4,439	10,153
Cargos diferidos		7,478	9,970
Otros activos		20,187	19,195
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>18,549</u>	<u>8,074</u>
Total activos		<u>4,517,782</u>	<u>3,097,021</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	7	3,704,706	2,298,253
Gastos acumulados		85,562	110,536
Total pasivos corrientes		<u>3,790,268</u>	<u>2,408,789</u>
Jubilación patronal y desahucio	10 y 11	76,699	62,990
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	12	310,923	310,923
Reserva legal	12	51,237	51,237
Reserva facultativa		22,567	22,567
Utilidades retenidas		266,088	240,515
Total patrimonio de los socios		<u>650,815</u>	<u>625,242</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>4,517,782</u>	<u>3,097,021</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas		7,187,527	5,173,398
Costo de Venta		<u>(6,301,414)</u>	<u>(4,473,355)</u>
Utilidad bruta		886,113	700,043
Gastos de ventas		262,686	167,695
Gastos de administración		<u>137,919</u>	<u>154,243</u>
Total gastos		400,605	321,938
Utilidad operativa		485,508	378,105
Otros ingresos, egresos		<u>52,219</u>	<u>(22,855)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		433,289	400,960
Participación a trabajadores	8	69,176	61,153
Impuesto a la renta	9	<u>98,006</u>	<u>86,633</u>
Utilidad del ejercicio		<u>266,107</u>	<u>253,174</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROMECAICA ANDINA CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de facultativa	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	310,923	27,002	22,567	231,526	592,018
Dividendos pagados				(219,950)	(219,950)
Utilidad del ejercicio				253,174	253,174
Transferencia a reserva legal		24,235		(24,235)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	310,923	51,237	22,567	240,515	625,242
Dividendos pagados				(240,515)	(240,515)
Utilidad del ejercicio				266,107	266,107
Ajuste				(19)	(19)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>310,923</u>	<u>51,237</u>	<u>22,567</u>	<u>266,088</u>	<u>650,815</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	266,107	253,174
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	7,452	7,618
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	167,182	0
Provisión cuentas incobrables	18,000	0
Provisión jubilación patronal y desahucio	13,709	12,953
Amortización mejoras	2,493	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(903,453)	(21,204)
Inventarios	(478,549)	(387,667)
Gastos pagados por anticipado y otros	(16,791)	(4,071)
Proveedores y otros	1,231,727	305,994
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>307,877</u>	<u>166,797</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	(1,738)	(5,280)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(1,738)</u>	<u>(5,280)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Deuda a largo plazo	0	(7,157)
Dividendos pagados a los accionistas	(240,515)	(219,950)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(240,515)</u>	<u>(227,107)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	65,624	(65,590)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	103,281	168,871
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	168,905	103,281

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROMECANICA ANDINA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(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 90% de sus compras son a esta compañía.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2009 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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
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 2007 y 2006, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja chica y general	386	271
Inversiones temporales	693	631
Bancos	167,826	102,379
	<u>168,905</u>	<u>103,281</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por cobrar incluye:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	1,800,659	966,586
Otras	157,360	111,787
Provisión para cuentas incobrables	(47,567)	(41,907)
	<u>1,910,452</u>	<u>1,036,466</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2005	42,146
Bajas	<u>(239)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	41,907
Provisión del año	18,000
Bajas	<u>(12,340)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>47,567</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios incluyen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mercaderías en existencias	1,784,444	1,187,389
Mercaderías en tránsito	594,831	642,705
Inventario repuestos	4,363	69,171
Inventarios en proceso	<u>462</u>	<u>6,286</u>
	<u>2,384,100</u>	<u>1,905,551</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	10,153	12,491
Adiciones, netas	1,738	5,280
Depreciación	<u>(7,452)</u>	<u>(7,618)</u>
Saldo al final del año	<u>4,439</u>	<u>10,153</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores exterior	3,532,724	2,043,106
Proveedores locales	98,108	210,494
Socios	30,235	0
Otros	<u>43,615</u>	<u>44,653</u>
	<u>3,704,682</u>	<u>2,298,253</u>

8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida o contable.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	58,670
Provisión del año	61,153
Pagos efectuados	<u>(58,670)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	61,153
Provisión del año	69,176
Pagos efectuados	<u>(61,153)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>69,176</u>

9. 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>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	433,289	400,960
Gastos no deducibles	10,109	6,725
Participación a trabajadores	<u>(69,176)</u>	<u>(61,153)</u>
Utilidad gravable	374,222	346,532
Impuesto a renta	98,006	86,633

10. JUBILACION PATRONAL

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.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	40,936
Provisión del año	<u>11,103</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	52,039
Provisión del año	<u>12,104</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>64,143</u>

11. PROVISIÓN POR DESAHUCIO

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 ó empleador.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente. El movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	9,101
Provisión del año	<u>1,850</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	10,951
Provisión del año	<u>1,605</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>12,556</u>

12. PATRIMONIO DE SOCIOS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 7,773,075 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.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 28, 2008) 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.