

HIDROMECAANICA ANDINA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

HIDROMECAANICA 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:

	2011	2010
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	4,368	4,368
Ajustes iniciales en NIIF	4,368	4,368
Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF	(2,674)	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.