

HIDROMECHANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

HIDROMECHANICA 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	<u>60,470</u>
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	<u>1,208</u>	<u>10,393</u>
	<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	30,455	57,652
	<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</u> <u>corriente</u>	<u>2012</u> <u>Porción</u> <u>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>	0	462,652	462,652
	<u>4,673</u>	<u>462,652</u>	<u>467,325</u>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2011</u> <u>Porción</u> <u>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>	0	226,152	226,152
	<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	(49,690)	(70,977)
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>	<u>0</u>
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.