

HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES

Estados Financieros
Por el año terminado en Diciembre 31, 2009 Y 2010
Con Informe del Auditor Independiente



INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado Financiero
Estados de pérdidas y ganancias
Estados de cambios en el patrimonio
Estado de flujo de fondos
Conciliación de la utilidad neta
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

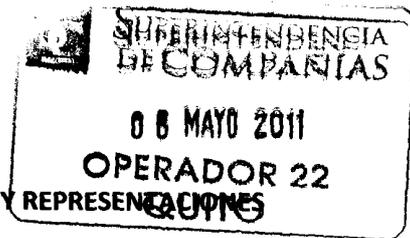
| | |
|-------|--|
| US\$. | Dólares estadounidenses |
| NIAAS | Normas Internacionales de Auditoría |
| NEC | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| NIIFs | Normas Internacionales de Información Financiera |



Informe del Auditor Independiente

Al Representante Legal

HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES
Quito, Ecuador



1. He auditado los Estados Financieros que se adjunta de **HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**, por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2010 y los correspondientes Balance General, Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. por los años terminados en esa fecha.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

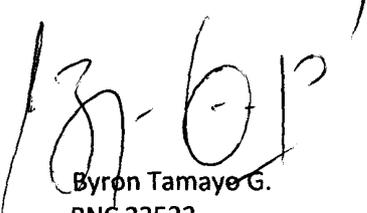
2. **HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contienen distorsiones importantes
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de, los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.
Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**, al 31 de diciembre de 2010, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

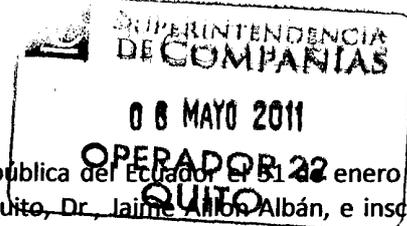
6. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.

Abril, 26 de 2011



Byron Tamayo G.
RNC 23522
SC-RNAE-693





Descripción del negocio

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 31 de enero de 1997, ante el Notario Cuarto del Cantón Quito, Dr. Jaime Alfonso Albán, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del mismo año, con una vida de 30 años a partir de su inscripción en el registro mercantil.

El 26 de mayo de 2005, mediante escritura pública, celebrada ante la Notaría Vigésimo Octava del Cantón Quito, Dr. Jaime Acosta Holguín e inscrita en el registro mercantil, del mismo cantón, con fecha 24 de agosto del 2005, se procede a reformar los estatutos, y aumentar su capital de US \$ 253.508,00.

El Objeto de la Compañía será la ejecución de obra pública y privada en los campos de la Ingeniería Civil, Arquitectura, Geología, Minería, Petróleos, energía, Hidroeléctrica, Hidráulica, Mecánica, Química, Sanitaria, Comercial, Industrial, Textil, Eléctrica y Electrónica; la compra, venta, arrendamiento e inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles; importación exportación, comercialización provisión y representación comercial e industrial de toda clase de bienes y servicios, entre otros.

Bases de presentación

La Compañía al 31 de diciembre del 2010, mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan los saldos reportados de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de activos fijos y activos intangibles. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventarios

Los inventarios de (SUMINISTROS Y MATERIALES), materiales y repuestos se encuentran valorados a su costo histórico.

Activos fijos

Los activos fijos se encuentran registrado a su costo re expresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adquisiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo

Tasas

| | |
|---|-----|
| Edificios | 5% |
| Maquinaria, instalaciones, herramientas | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Proyecto Eléctric | 10% |
| Equipo de computación | 33% |
| Otros activos de preciables | 10% |
| (VEHICULOS) | 20% |

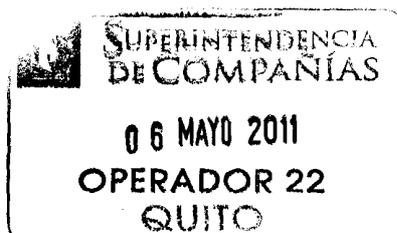


**HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA,
SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**

**Balance General
(Expresado en dólares)**

| Diciembre 31, | | 2.009 | 2.010 |
|--|----------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo | (NOTA A) | 270.327 | 242.086 |
| Cuentas por cobrar | (NOTA B) | 1.491.318 | 1.523.270 |
| Inventarios | (NOTA C) | 250 | 213.093 |
| Gastos Anticipados | (NOTA D) | 105.632 | 247.679 |
| Total activo corriente | | 1.867.528 | 2.226.128 |
| Activos fijos | (NOTA E) | 136.856 | 513.384 |
| Total Activo Fijo | | 136.856 | 513.384 |
| Otros Activos | (NOTA F) | 32.327 | 128.509 |
| Total Otros Activos | | 32.327 | 128.509 |
| Inversiones a Largo Plazo | (NOTA G) | 640 | 160.640 |
| Total Inversiones a Largo Plazo | | 640 | 160.640 |
| Total Activos | | 2.037.352 | 3.028.661 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Cuentas por pagar | (NOTA H) | 1.561.828 | 1.524.692 |
| Gastos acumulados por pagar | | | |
| Anticipo de clientes | | | |
| Total pasivo corriente | | 1.561.828 | 1.524.692 |
| Total pasivo largo plazo | | 0 | 1.000.000 |
| Préstamos de accionistas | (NOTA I) | 0 | 1.000.000 |
| Total pasivos | | 1.561.828 | 2.524.692 |
| Patrimonio de los accionistas: | (NOTA J) | | |
| Capital asignado | | 253.508 | 253.508 |
| Reserva legal | | 81.785 | 81.785 |
| Reserva Facultativa | | 515 | 515 |
| Utilidades no Distribuidas | | 139.716 | 46.503 |
| Utilidad del ejercicio | | | 121.659 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 475.523 | 503.969 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 2.037.352 | 3.028.661 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



**HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA,
SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**
Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2.009 | 2.010 |
|---|--------------|--------------|
| Ventas locales | 4.938.637 | 2.110.431 |
| Total ventas | 4.938.637 | 2.110.431 |
| Costo de venta | | |
| Costo de ventas | 4.417.116 | 1.658.309 |
| Costo de ventas total | 4.417.116 | 1.658.309 |
| Utilidad bruta en ventas | 521.521 | 452.122 |
| Gastos en operación | | |
| Gastos de administración y Ventas | 318.468 | 293.200 |
| | 318.468 | 293.200 |
| Utilidad en operación | 203.054 | 158.922 |
| Otros gastos (ingresos) | | |
| Otros ingresos y/o gastos | 10.112 | 10.242 |
| Gastos Financieros | 1.147 | 1.271 |
| Egresos no Operacionales | | 19.733 |
| Gastos no deducibles | | 26.502 |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 212.019 | 121.659 |
| Participación a trabajadores (Nota G) | 32.595 | 22.224 |
| Impuesto a la renta (Nota F) | 9.556 | 0 |
| Utilidad / pérdida del ejercicio | 169.868 | 99.435 |



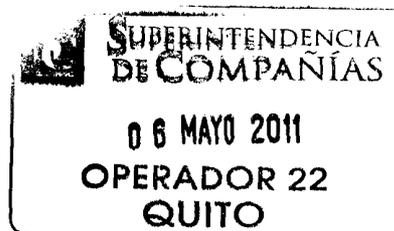
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA,
SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**
Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2.009 | 2.010 |
|--|----------------|----------------|
| Capital asignado | | |
| Saldo inicial y final | 253.508 | 253.508 |
| Reserva Legal | | |
| Saldo inicial y final | 68.599 | 81.785 |
| Reserva Facultativa | | |
| Saldo inicial y final | 515 | 515 |
| Utilidad a disposición de accionistas | | |
| Saldo inicial | | |
| Transferencia a resultados ejercicios anteriores | | |
| Saldo final | | |
| Utilidad ejercicio 2008 | | |
| Saldo inicial y final | - | - |
| Utilidad ejercicios años anteriores | | |
| Saldo inicial y final | 21.049 | 46.503 |
| Utilidad ejercicio 2009 2010 | | |
| | 209.600 | 121.659 |
| Total patrimonio de los accionistas | 553.271 | 503.969 |
| | | 503.969 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros



**HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA,
SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

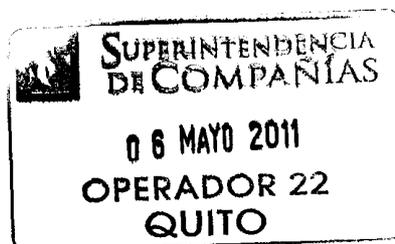
| Año terminado en Diciembre 31, | 2.009 | 2.010 |
|--|------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 1.491.318 | 2.110.431 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | 712.081 | 1.719.334 |
| Otros ingresos | | 10.242 |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | 779.238 | 401.339 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de activos fijos | (9.927) | 448.843 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (9.927) | 448.843 |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo recibido por financiamiento | -772000 | (1.835.000) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | (772.000) | (1.835.000) |
| Efectivo neto cancelado por las actividades de financiamiento | | 1.550.000 |
| (Disminución) aumento neto de efectivo | (2.689) | 237.496 |
| Efectivo al inicio del período | | |
| Efectivo al final del período | (2.689) | 237.496 |



**HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA,
SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2.009 | 2.010 |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad/pérdida ejercicio | 169.868 | 121.659 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por actividades de operación: | | |
| Depreciación | 37.893 | 33.214 |
| Provisión cuentas incobrables | 11.426 | 13.534 |
| Provisión para participación con trabajadores e impuesto a la renta | 42.151 | 22.224 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento (disminución) en cuentas por cobrar | (756.149) | 50.141 |
| Aumento (disminución) Pagos anticipados | 1.991.536 | 83.751 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | (1.360.621) | 76.818 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 136.102 | 401.339 |



NOTA A
EFFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Fondo Rotativo | 600 | 1.900 |
| Bancos | 269.727 | 240.186 |
| Saldo Final | 270.327 | 242.086 |

NOTA B

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|--|------------------|------------------|
| CLIENTES | 1.333.042 | 676.678 |
| SOCIOS | 3.200 | - |
| EMPLEADOS | 4.350 | 2.068 |
| PAGOS ANTICIPADOS (1) | 143.378 | 115.638 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 18.774 | 742.420 |
| Saldo | 1.502.744 | 1.536.804 |
| Menos Provisión Cuentas Incobrables | 11.426 | 13.534 |
| Saldo Final | 1.491.318 | 1.523.270 |

(1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 esta cuenta incluye principalmente crédito tributario en IVA y en Impuesto a la Renta.

El movimiento de la Provisión acumulada para Cuentas Incobrables, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Saldo Inicial | 6.956 | 11.425 |
| Ajuste año 2009 y 2010 | 4.469 | 2.109 |
| Saldo Final | 11.425 | 13.534 |

NOTA C

INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

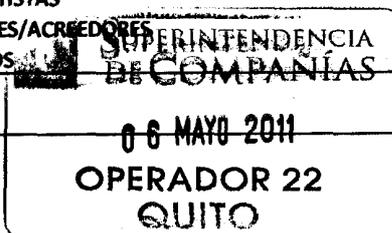
| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|---|------------|----------------|
| INVENTARIO DE REPUESTOS HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS | 250 | 250 |
| INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES | - | 175.256 |
| IMPORTACIONES EN TRÁNSITO | - | 37.587 |
| Saldo Final | 250 | 213.093 |

NOTA D

GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| GASTOS SEGUROS ANTICIPADOS | 2.139 | 5.247 |
| ANTICIPO COMPRAS Y VIATICOS | - | - |
| ANTICIPOS HONORARIOS PROFESIONALES | 1.730 | 1.365 |
| ANTICIPOS SUBCONTRATISTAS | 20.224 | 68.911 |
| ANTICIPOS PROVEEDORES/ACREEDORES | 81.539 | 172.146 |
| ANTICIPO OTROS GASTOS | - | 10 |
| Saldo Final | 105.632 | 247.679 |



NOTA E

ACTIVOS FIJOS

| | | |
|--------------------------------------|-------------|--------------|
| ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES | 2009 | 2.010 |
| Terreno | | 99.222 |

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 206.286 | 426.899 |
| EDIFICIO E INSTALACIONES | 881 | 881 |
| MUEBLES Y ENSERES | 21.597 | 21.597 |
| EQUIPO DE OFICINA | 8.105 | 10.597 |
| EQUIPO DE SISTEMA | 25.802 | 28.395 |
| VEHICULOS | 104.073 | 188.895 |
| TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 366.745 | 677.264 |
| Menos Depreciación Acumulada | 229.888 | 263.102 |
| Saldo Final | 136.856 | 513.384 |

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo fue como sigue:

| | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 2009 | 2.010 |
| Costo | | |
| Saldo Inicial | 356.817 | 366.744 |
| Compras | 9.927 | 448.843 (1) |
| Bajas | - | 39.102 (2) |
| Saldo Final | 366.744 | 776.485 |
| Depreciación Acumulada | | |
| Saldo Inicial | 192.415 | 229.888 |
| Gasto del año | 37.474 | 58.208 |
| Baja/Ajuste | 419 | 24.994 |
| Saldo Final | 229.470 | 263.102 |

(1)

Corresponde a la compra de un Terreno (99.222) , Maquinaria y Equipo (259.715,23) , Equipo de Oficina (2491,71) Equipo de Sistemas (2.592,11), Vehículos (84.822,43)

(2)

Corresponde al robo de maquinaria y equipo por un valor de US 39.102,34

NOTA F

OTROS ACTIVOS

| | | |
|--|---------------|----------------|
| | 2009 | 2.010 |
| Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 y 2010 es como sigue: | | |
| Construcción en curso | 28.607 | 124.389 |
| Garantías | 3.720 | 4.120 |
| Saldo Final | 32.327 | 128.509 |



NOTA G

INVERSIONES LARGO PLAZO

| | 2009 | 2.010 |
|--|------------|----------------|
| Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 y 2010 es como sigue: | | |
| Acciones Adquiridas | 640 | 160.640 (1) |
| Saldo Final | 640 | 160.640 |

(1)

Corresponde a 640 acciones de un dólar y a 160.000 acciones de un dólar respectivamente.

NOTA H

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas y Documentos por pagar proveedores nacionales | 75.660 | 129.158 |
| Cuentas y Documentos por pagar proveedores extranjeros | - | 3.547 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 45.969 | 9.767 |
| Préstamos de accionistas | 772.000 | 835.000 |
| Préstamos otros | - | 50.000 |
| obligaciones con la administración tributaria | 154.630 | 17.938 |
| Obligaciones con el IESS | 1.398 | 3.760 |
| Obligaciones con empleados y trabajadores | 41.198 | 9.382 |
| Anticipo de clientes | 463.596 | 460.005 |
| Acreedores diversos | 5.028 | 5.635 |
| Fondos de Garantía Subcontratos | 2.349 | 500 |
| Saldo Final | 1.561.828 | 1.524.692 |

NOTA I

PRESTAMOS ACCIONISTAS

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|-----------------------|----------|------------------|
| Ing. Eduardo Mancheno | 0 | 1.000.000 |
| Saldo Final | 0 | 1.000.000 |



NOTA J

PATRIMONIO

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Capital Sucrito y Pagado | 253.508 | 253.508 |
| Reserva Legal | 81.785 | 81.785 |
| Reservas Facultativa | 515 | 515 |
| Utilidades no Distribuidas | 139.716 | 46.503 |
| Utilidad / Pérdida Ejercicio | | 121.659 |
| Saldo Final | 475.523 | 503.969 |

NOTA K

El Servicio de Rentas Internas en el literal (b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo de 2001 dispuso que a partir del 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones según el análisis de auditoría fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2009 | 2.010 |
|---|-------------|---------|
| Utilidad/Pérdida según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 212019 | 121.659 |
| (-) 15% Participación trabajadores | 32595 | 22.224 |
| (-) Amortización Pérdidas Acumuladas | | |
| (+) Gastos no Deducibles | | 26.502 |
| Utilidad Gravable | 179424 | 125.937 |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | | 36.440 |
| Créditos Tributarios de años anteriores | | 47.740 |
| 25% de Impuesto a la Renta | 9556 | - |

NOTA L

CAPITAL SOCIAL

Está constituido al 31-12-2010 por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.



NOTA M

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NOTA N

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A la fecha de nuestra revisión no pudimos revisar los efectos contables de esta cuenta

NOTA O

EVENTOS SUBSECUENTES

No hemos recibido confirmaciones de bancos, clientes, proveedores, abogados, seguros
La empresa se encuentra en proceso de implementación de NIIF'S

