

**B.T.G.**  
**Auditor Externo**

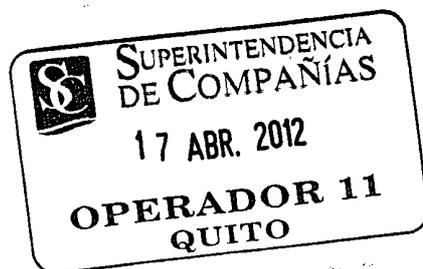
Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa  
Telf.: 2351-827 • Cel.: 083 501 666 / 099 720 448  
e-mail: [btg.auditor.externo@gmail.com](mailto:btg.auditor.externo@gmail.com)  
[ana.posso@yahoo.es](mailto:ana.posso@yahoo.es)

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

---

**Estados Financieros**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2010 Y 2011  
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

A los Señores Accionistas de:

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

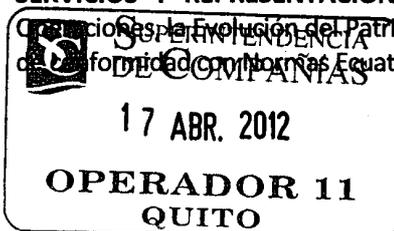
1. He auditado los Estados Financieros que se adjunta de **HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**, por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2011 y los correspondientes Balance General, Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. por los años terminados en esa fecha.

**RESPONSABILIDAD DE LA ADMINSTRACIÓN 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 y 2011, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

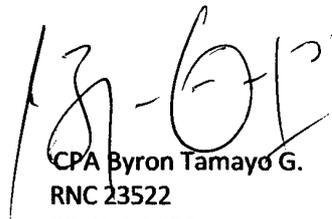


**B.T.G.**  
**Auditor Externo**

Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa  
Telf.: 2351-827 • Cel.: 083 501 666 / 099 720 448  
e-mail: [btg.auditor.externo@gmail.com](mailto:btg.auditor.externo@gmail.com)  
[ana.posso@yahoo.es](mailto:ana.posso@yahoo.es)

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 2011, se emite por separado.

Abril, 16 de 2012

  
CPA Byron Tamayo G.  
RNC 23522  
SC-RNAE-693



Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa  
Ecuador 20110111 de enero de 1999, Lote 20 448  
B-mail: btg.auditor.externo@gmail.com  
ana.posso@yahoo.es

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 21 de enero de 1999, ante el Notario Cuarto del Cantón Quito, Dr., Jaime Aillon Aboan, 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 2011, 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.

Mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 publicada en registro oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Que mediante resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006.

Por lo tanto en base a calendario establecido aplicarán a partir del 1 de enero del 2012 las empresas que no estén dentro de los numerales 1 y 2 de esta disposición. Se establece el año 2011 como período de transición; para el efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye los saldos de efectivo en caja y en bancos nacionales.

**Inventarios**

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

### **Activos Fijos**

Los activos fijos se encuentran registrados a su costo reexpresado (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:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinaria, instalaciones, herramientas	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%

### **Inversiones en Acciones**

Las inversiones de la Empresa HM&H en otras empresas del país, son contabilizadas en el rubro "Otros Activos". Las inversiones en acciones, se presentan al valor patrimonial proporcional determinado sobre estados financieros auditados.

### **Reserva por Terminación Laboral y Bonificación por Desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La empresa HM&H establece reservas en base a estudios actuariales hasta el, año 2011 practicados por un perito independiente debidamente calificado.

Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. La Empresa HM&M registra una provisión por este concepto en base a estudios actuariales efectuados por un perito independiente hasta el año 2011.

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

**Balance General  
(Expresado en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2.010</b>	<b>2.011</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo	(NOTA A)	242.086	172.488
Cuentas por cobrar	(NOTA B)	1.523.270	758.442
Inventarios	(NOTA C)	213.093	250
Gastos Anticipados	(NOTA D)	247.679	65.083
<b>Total activo corriente</b>		<b>2.226.128</b>	<b>996.263</b>
Activos fijos	(NOTA E)	513.384	469.634
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>513.384</b>	<b>469.634</b>
Otros Activos	(NOTA F)	128.509	136.019
<b>Total Otros Activos</b>		<b>128.509</b>	<b>136.019</b>
Inversiones a Largo Plazo	(NOTA G)	160.640	640.640
<b>Total Inversiones a Largo Plazo</b>		<b>160.640</b>	<b>640.640</b>
<b>Total Activos</b>		<b>3.028.661</b>	<b>2.242.556</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	(NOTA H)	1.524.692	434.115
Gastos acumulados por pagar			
Anticipo de clientes			
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.524.692</b>	<b>434.115</b>
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
Préstamos de accionistas	(NOTA I)	1.000.000	1.000.000
<b>Total pasivos</b>		<b>2.524.692</b>	<b>1.434.115</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>	(NOTA J)		
Capital asignado		253.508	253.508
Reserva legal		81.785	88.580
Reserva Facultativa		515	515
Utilidades no Distribuidas		46.503	85.990
Utilidad del ejercicio		121.659	379.848
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>503.969</b>	<b>808.441</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>3.028.661</b>	<b>2.242.556</b>

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

**HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA,  
SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**  
**Estado de Resultados**  
**(Expresado en dólares)**

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2.010</b>	<b>2.011</b>
<b>Ventas locales</b>	2.110.431	4.094.261
<b>Total ventas</b>	<b>2.110.431</b>	<b>4.094.261</b>
<b>Costo de venta</b>		
Costo de ventas	1.658.309	3.415.323
<b>Costo de ventas total</b>	<b>1.658.309</b>	<b>3.415.323</b>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>452.122</b>	<b>678.937</b>
<b>Gastos en operación</b>		
Gastos de administración y Ventas	293.200	258.930
	<b>293.200</b>	<b>258.930</b>
<b>Utilidad en operación</b>	<b>158.922</b>	<b>420.008</b>
<b>Otros gastos ( ingresos)</b>		
Otros ingresos y/o gastos	10.242	0
Gastos Financieros	1.271	10.774
Egresos no Operacionales	19.733	14.103
Gastos no deducibles	26.502	15.283
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>121.659</b>	<b>379.848</b>
Participación a trabajadores (Nota K)	22.224	56.977
Impuesto a la renta (Nota K)	0	0
<b>Utilidad / Pérdida del ejercicio</b>	<b>99.435</b>	<b>322.871</b>

**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)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2.010</b>	<b>2.011</b>
<b>Capital asignado</b>		
Saldo inicial y final	253.508	253.508
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo inicial y final	81.785	88.580
<b>Reserva Facultativa</b>		
Saldo inicial y final	515	515
<b>Utilidad a disposición de accionistas</b>		
Saldo inicial		
Transferencia a resultados ejercicios anteriores		
Saldo final		
<b>Utilidad ejercicio 2008</b>		
Saldo inicial y final		
<b>Utilidad ejercicios años anteriores</b>		
Saldo inicial y final	46.503	85.990
<b>Utilidad ejercicio 2010 2011</b>	<b>121.659</b>	<b>379.848</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>503.969</b>	<b>808.441</b>

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

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>		
<b>HMH CÍA .LTDA.</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	\$ 2.312.085	\$ 2.845.525
Efectivo Pagado a Proveedores	\$ (1.931.371)	\$ (1.812.585)
Efectivo Pagado a Empleados	\$ 44.098	\$ (34.301)
Efectivo Pagado por Honorarios	\$ -	\$ -
Efectivo Pagado por Varios Gastos	\$ (209.399)	\$ (214.813)
Efectivo Pagado por Impuestos	\$ 136.692	\$ (10.254)
Efectivo Entregado por Anticipos de Obra	\$ (27.656)	\$ (304.914)
<b>EFECIVO USADO EN ACT. OPERATIVAS</b>	<b>\$ 324.450</b>	<b>\$ 468.658</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<i>Efectivo por compra de activos y ajuste de precios</i>	\$ 228.839	\$ (35.835)
<b>EFECTIVO USADO EN ACT. DE INVERSION</b>	<b>\$ 228.839</b>	<b>\$ (35.835)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANC.</b>		
Efectivo Recibido por Prestamos a Largo Plazo	\$ (581.529)	\$ (502.421)
<b>EFFECTIVO RECIBIDO POR EMISION DE ACCIONES</b>	\$ -	\$ -
<b>EFFECTIVO PAGADO POR DIVIDENDOS</b>	\$ -	\$ -
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACT. DE FINANC.</b>	<b>\$ (581.529)</b>	<b>\$ (502.421)</b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO DURANTE EL PERIODO</b>	<b>\$ (28.241)</b>	<b>\$ (69.597)</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>\$ 270.327</b>	<b>\$ 242.086</b>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 242.086</b>	<b>\$ 172.488</b>
<b>CONCILIACION</b>		
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	\$ 147.777	\$ 395.131
Depreciación	\$ 58.208	\$ 79.585
(Aumento) Disminucion de Clientes	\$ 188.771	\$ (764.828)
Aumento (Disminucion) de Inventarios	\$ 102.025	\$ 212.843
(Aumento) Disminucion de Cuentas por Pagar	\$ (56.789)	\$ 58.567
(Aumento) Disminucion de Obligaciones Laborales	\$ 75.422	\$ 2.977
(Aumento) Disminucion de Impuestos	\$ 136.692	\$ 10.254
(Aumento) Disminucion de Anticipos y Otras Cuentas por Cobrar	\$ (327.656)	\$ 474.129
	<b>\$ 324.450</b>	<b>\$ 468.658</b>

**NOTA A**  
**EFFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>	<b>2011</b>
Fondo Rotativo	1.900	800
Bancos	240.186	171.688
<b>Saldo Final</b>	<b>242.086</b>	<b>172.488</b>

**NOTA B**

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>	<b>2011</b>
CLIENTES	676.678	92.826
SOCIOS	-	5.563
EMPLEADOS	2.068	4.010
PAGOS ANTICIPADOS	(1) 115.638	165.217
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	742.420	504.358
<b>Saldo</b>	<b>1.536.804</b>	<b>771.976</b>
Menos Provisión Cuentas Incobrables	13.534	13.534
<b>Saldo Final</b>	<b>1.523.270</b>	<b>758.442</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2011 esta cuenta incluye principalmente crédito tributario en IVA y en Impuesto a la Renta.

**PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

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

Diciembre 31,	<b>2.010</b>	<b>2011</b>
Saldo Inicial	11.425	13.534
Ajuste año 2009 y 2010	2.109	-
<b>Saldo Final</b>	<b>13.534</b>	<b>13.534</b>

**NOTA C**

**INVENTARIOS**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>	<b>2011</b>
INVENTARIO DE REPUESTOS HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	250	250
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	175.256	-
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	37.587	-
<b>Saldo Final</b>	<b>213.093</b>	<b>250</b>

**NOTA D**

**GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>	<b>2011</b>
GASTOS SEGUROS ANTICIPADOS	5.247	33.195
ANTICIPO COMPRAS Y VIATICOS	-	-
ANTICIPOS HONORARIOS PROFESIONALES	1.365	1.220
ANTICIPOS SUBCONTRATISTAS	68.911	470
ANTICIPOS PROVEEDORES/ACREEDORES	172.146	30.198
ANTICIPO OTROS GASTOS	10	-
<b>Saldo Final</b>	<b>247.679</b>	<b>65.083</b>

**NOTA E**

**ACTIVOS FIJOS**

<b>ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>	<b>2.010</b>	<b>2011</b>
Terreno	99.222	99.222
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>	<b>99.222</b>	<b>99.222</b>

**ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>	<b>2011</b>
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b> (1)	426.899	436.130
<b>EDIFICIO E INSTALACIONES</b>	881	881
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>	21.597	21.597
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>	10.597	10.597
<b>EQUIPO DE SISTEMA</b> (2)	28.395	34.268
<b>VEHICULOS</b> (3)	188.895	173.286
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>677.264</b>	<b>676.759</b>
<b>Menos Depreciación Acumulada</b>	<b>263.102</b>	<b>306.347</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>513.384</b>	<b>469.634</b>

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

	<b>2.010</b>	<b>2011</b>
<b>Costo</b>		
Saldo Inicial	366.744	776.485
Compras (1)	448.843	35.784
Bajas (2)	39.102	36.289
<b>Saldo Final</b>	<b>776.485</b>	<b>775.980</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Saldo Inicial	229.888	263.102
Baja/Ajuste	24.994	36.340
Gasto del año	58.208	79.585
<b>Saldo Final</b>	<b>263.102</b>	<b>306.347</b>

- (1) Corresponde a compras en el año 2011 de Maquinarias y Equipos por un valor de US 9.230 Equipo de Sistema de Computo US 5.873 y en Vehículos US 20.680  
(2) Corresponde a venta de Vehículos en el año 2011

**NOTA F**

**OTROS ACTIVOS**

Un resumen de esta cuenta es como sigue

<u>31 de diciembre</u>	<u>2.010</u>	<u>2011</u>
Construcción en curso	124.389	132.299
Garantías	4.120	3.720
<b>Saldo Final</b>	<b>128.509</b>	<b>136.019</b>

**NOTA G**

**INVERSIONES LARGO PLAZO**

Un resumen de esta cuenta es como sigue

<u>31 de diciembre</u>	<u>2.010</u>	<u>2011</u>
Acciones Adquiridas	(1) 160.640	640.640
<b>Saldo Final</b>	<b>160.640</b>	<b>640.640</b>

(1) Corresponde a 160.640 y 640.640 acciones de un dólar respectivamente.

**NOTA H**

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2.010</u>	<u>2011</u>
Cuentas y Documentos por pagar proveedores nacionales	129.158	70.590
Cuentas y Documentos por pagar proveedores extranjeros	3.547	3.547
Obligaciones con Instituciones Financieras	9.767	3.466
Préstamos de accionistas	835.000	291.000
Préstamos otros	50.000	-
obligaciones con la administración tributaria	17.938	7.684
Obligaciones con el IESS	3.760	2.652
Obligaciones con empleados y trabajadores	9.382	7.513
Anticipo de clientes	460.005	
Acreedores diversos	5.635	38.113
Fondos de Garantía Subcontratos	500	4.500
Provisión Jubilación Patronal	0	3.387
Provisión Bonificación por Desahucio	0	1.663
<b>Saldo Final</b>	<b>1.524.692</b>	<b>434.115</b>

**NOTA I**

**PRESTAMOS ACCIONISTAS**

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2.010	2011
Ing. Eduardo Mancheno	1.000.000	1.000.000
<b>Saldo Final</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

**NOTA J**

**PATRIMONIO**

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2.010	2011
Capital Sucrito y Pagado	253.508	253.508
Reserva Legal	81.785	88.580
Reservas Facultativa	515	515
Utilidades no Distribuidas	46.503	85.990
Utilidad / Pérdida Ejercicio	121.659	379.848
<b>Saldo Final</b>	<b>503.969</b>	<b>808.441</b>

**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,	2.010	2011
Utilidad/Pérdida según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	121.659	379.848
(-) 15% Participación trabajadores	22.224	56.977
(-) Amortización Pérdidas Acumuladas		
(+) Gastos no Deducibles	26.502	15.283
(-) Ingresos Exentos	-	6.267
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>99.435</b>	<b>331.887</b>
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	36.440	88.021
Créditos Tributarios de años anteriores	47.740	52.695
25% de Impuesto a la Renta	-	-

**CAPITAL SOCIAL**

Está constituido al 31-12-2011 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**

**EVENTOS SUBSECUENTES**

Hemos recibido confirmaciones de algunos clientes, proveedores.

La empresa se encuentra en proceso de implementación de NIIF'S

A la fecha de nuestra revisión no existen acontecimientos que afecten la posición financiera de la compañía HM&H INC S.A.