

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO Inc. S.A.

Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 Y 2011,

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Contenido

Estados financieros consolidados

Estados de situación clasificada
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	DÓLARES ESTADOUNIDENSES
NEC	NORMAS ECUATORIANAS DE AUDITORIA
NIIF	NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
IASB	International Accounting Standards Board
PCGA	PRINCIPIO CONTABLES DE GENERAL ACEPTACIÓN
LRTI	LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO
SRI	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
IESS	INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL

Informe del Auditor Independiente

A los accionistas de la Empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.**
Quito, Ecuador

He auditado el balance general que se adjunta de **HERNANDEZ MANCHENO HIDALGO INC. S.A.**, al 31 de diciembre de 2012 y, los correspondientes Estados de Resultados Integrales, Estado de cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los Estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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.

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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.**, al 31 de diciembre de 2012, 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 Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

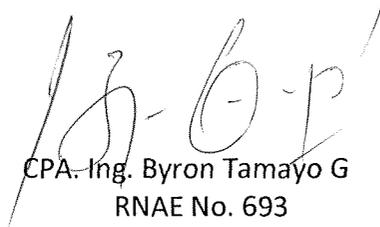
Sin calificar nuestra opinión, tal como se explica con más detalle, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF.

Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) los que han sido ajustados conforme a las NIIF PYMES, vigentes al 31 de diciembre del 2012.

Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo NIIF PYMES surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades el 25 de marzo del 2012.

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 2012, se emite por separado.

Agosto 2, de 2013


CPA. Ing. Byron Tamayo G
RNAE No. 693
RNC No. 23522

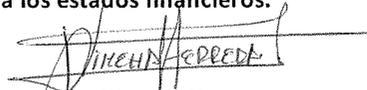
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.
Balance General
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2012	2011	
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes en Efectivo	Nota 4	2,804,919	172,488
Cuentas por Cobrar	Nota 5	2,664,250	662,027
Inventarios	Nota 6	904,627	250
Impuestos Anticipados	Nota 7	148,767	165,217
Total activo corriente		6,522,563	999,983
Activos fijos	Nota 8	880,885	601,933
Total Activo Fijo		880,885	601,933
Activos Largo Plazo		640,640	640,640
Total Activos		8,044,088	2,242,556
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas y Documentos por pagar C/P	Nota 9	5,300,731	429,066
Cuentas y Documentos por pagar L/P	Nota 10	1,030,402	1,005,049
Total pasivo corriente		5,300,731	429,066
Total pasivos		6,331,133	1,434,115
Patrimonio de los accionistas:			
Capital asignado	Nota 11	253,508	253,508
Reserva Legal	Nota12	112,901	89,094
Reserva Facultativa	Nota13	515	0
Reserva Adopción NIIF	Nota14	(1,940)	0
Resultados Acumulados			85,990
Resultado del Ejercicio	Nota17	1,347,970	379,848
Total patrimonio de los accionistas		1,712,955	808,441
Total Pasivo y Patrimonio		8,044,088	2,242,556

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


Ing. Oscar Hernández

GERENTE GENERAL
HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO Inc. S.A.

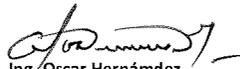

Sra. Ximena Herrera

CONTADORA GENERAL
HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO Inc. S.A.

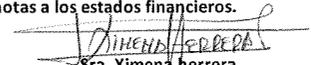
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO S.A.
Estado de Resultados Integrales
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,		2012	2011
<i>Ingresos</i>	<i>Nota 17</i>	8,900,864	4,080,158
Total ingresos		8,900,864	4,080,158
 Costo de Ventas	 <i>Nota 18</i>	 (7,145,973)	 (3,425,388)
Utilidad Bruta en ventas		1,754,891	654,770
 Gastos de Operación	 <i>Nota 19</i>	 (406,921)	 (274,922)
Total de Gastos		(406,921)	(274,922)
 Utilidad/ Pérdida en operación		 1,347,970	 379,848
Otros gastos (ingresos)			
Gastos Financieros	<i>Nota 19</i>		0
Utilidad / Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1,347,970	379,848
Utilidad / pérdida del ejercicio		1,347,970	379,848
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA			-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			-
GANANCIA POR ACCIÓN			

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


Ing. Oscar Hernández

GÉRENTE GENERAL
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.


Sra. Ximena Herrera

CONTADORA GENERAL
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.

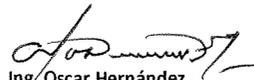
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO

AL 31 de DICIEMBRE DEL 2012

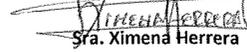
(Expresado en dólares)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Reserva</u> <u>Facultativa</u>	<u>Reserv Efectos</u> <u>NIIF</u>	<u>Resultados</u> <u>del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	253,508	112,901	515	(1,940)		364,984
Resultado del periodo		0			1,347,970	1,347,970
Saldo	253,508	112,901	515	(1,940)	1,347,970	1,712,955
Incremento Cuentas por pagar Accionistas hacia Aportes futura capitalizacion						0
Saldo final	253,508	112,901	515	(1,940)	1,347,970	1,712,955



Ing. Oscar Hernández
GÉRENTE GENERAL
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.

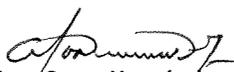
Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

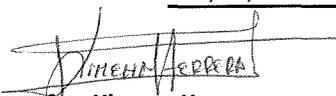


Sra. Ximena Herrera
CONTADORA GENERAL
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO Inc. S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Recibido de Clientes	6,923,994	4,822,346
Pagado a proveedores y empleados	(3,691,656)	(4,498,535)
Costos financieros	-	-
Otros Ingresos	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,232,338</u>	<u>323,811</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones netas propiedad y equipos	<u>(295,021)</u>	62,074
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(295,021)</u>	<u>62,074</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias	<u>(304,886)</u>	(455,462)
Efectivo neto utilizado es actividades de financiamiento	<u>(304,886)</u>	<u>(455,462)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	(2,632,431)	(69,598)
Saldo al inicio del año	172,488	242,086
Saldo al final del año	<u>2,804,919</u>	<u>172,488</u>


Ing. Oscar Hernández
GERENTE GENERAL
HERNADEZ MANCHENO & HIDALGO Inc. S.A.


Sra. Ximena Herrera
CONTADORA GENERAL
HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO Inc. S.A.

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, ante el Dr. Jaime Aillon Alban en la Notaría Cuarta con fecha 31 de enero de 1.997 se constituye la compañía HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.

DEL OBJETO SOCIAL: El objetos social de la compañía será la ejecución de obras públicas y privadas en los campos de ingeniería civil, arquitectura, geología minería, petróleos etc.

2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Bases de preparación de los estados financieros proforma

Los presentes Estados Financieros Proforma de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden a un proforma del primer año de transición y han sido preparados de acuerdo a supuestos y criterios contables que son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Estos estados financieros proforma consolidados servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2012. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Compañía prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el año 2012, estos Estados Financieros Proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

Estos estados financieros proforma reflejan fielmente la situación financiera de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A., al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria celebrada el día 18 de marzo de 2013.

Las NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados proforma bajo NIIF la administración ha utilizado su

mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos.

2.2 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

2.4 Préstamos que devengan intereses

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago, con cargo a resultados reversando la contabilización por lo devengado.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura al 1 de enero del 2012 han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

ACTIVO	TASAS
Edificios	5%
Maquinaria, Instalaciones, Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%
Otros Activos Depreciables	10%

2.6 Deterioro del valor de los activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe

recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

2.7 Inventarios: Relación directa con compras

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.9 Planes de beneficios definidos

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente al momento del despacho de los bienes.

2.11 Costo de ventas

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de

descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

2.12 Impuestos

Impuesto a la renta:

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que son promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

Impuesto diferido:

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados Integrales.

2.13 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.14 Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos por impuesto diferido:

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Beneficios a los empleados:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Valor justo de propiedad, planta y equipo:

La Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF. Este ejercicio requirió la valorización de estos activos considerando las condiciones de mercado en la fecha de transición (1° de enero de 2011). El valor de mercado se determinó como el costo de reposición de los bienes, rebajando el monto de depreciación estimada basado en la antigüedad de los mismos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

3 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Hasta el 31 de diciembre de 2011, HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A., ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptará las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2012, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información Financiera” en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2012, fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1° de enero de 2011, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva

La Compañía ha aplicado las siguientes exenciones opcionales de aplicación retroactiva definidas por la NIIF 1:

Valor razonable o valor revaluado como costo atribuido:

La Compañía no revalorizó sus ítems de Propiedad, planta y equipo y los contabilizó a su valor justo y usó estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. Para los ítems de Propiedad, Planta que no sean revalorizados, se considerará como saldos de apertura el costo depreciado y corregido monetariamente de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

3.2 Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados consolidados de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.

A. ANTECEDENTES:

Mediante la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para las compañías bajo su control y vigilancia.

En el numeral 3 del ARTÍCULO PRIMERO de dicha resolución se señala que se aplicará a partir del 1 de enero del 2012.

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Adicionalmente estipula lo siguiente: "Se establece el año 2011 como período de transición; para tal 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 2012."

En el año 2011, la consultora en coordinación con el personal de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A., elaboró el Proyecto de Convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitiendo el Informe Etapa de Diagnóstico, en el que se resumen los principales impactos en los reportes financieros, sistemas informáticos y procesos de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.; se adjuntó el Plan de Capacitación y el listado de participantes al evento y el Plan de Implementación.

Para el registro de los ajustes efectuados a ser contabilizados en el 2012, el Departamento de Contabilidad de la Empresa elaborará el siguiente informe que contiene la conciliación del patrimonio con los impactos contables que deben ser sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas para cumplir con el objetivo de presentar Estados Financieros bajo NIIF.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2011, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

B. IMPACTOS FINANCIEROS

En la etapa de diagnóstico de implementación de NIIF se REALIZARON reclasificaciones de cuentas no existieron impactos en la transición de normativa que afecten la posición patrimonial de la compañía HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A., en base a ajustes NIIF:

Sin embargo en la tabla adjunta se clasificó los grupos de cuentas de acuerdo a su naturaleza.

CUENTA	CONDICIÓN	ACCIÓN
Activo	Virtualmente cierto	Reconocer
Activo contingente	Probable	Revelar

	Posible	No revelar
	Remoto	No revelar
Pasivo	Virtualmente cierto	Reconocer
	Probable	Reconocer
Pasivo contingente	Probable, pero no confiable	Revelar
	Posible	Revelar
	Remoto	No revelar

Políticas de reconocimiento:

Lineamientos posibles en función de la práctica profesional:

- ▶ Virtualmente cierto: > = 90%
- ▶ Probable (gran probabilidad): > = 50%
- ▶ Posible: < = 50%
- ▶ Remoto: < = 10%

Dichos impactos se lo cuantifica en la conciliación del patrimonio.

C. CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO BAJO NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC)	450,261
AJUSTES BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	1,940
PATRIMONIO BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	448,321

D. CONCLUSIÓN

De acuerdo a lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, en el Artículo Segundo: "Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2011, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012."

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Se sugiere al Directorio y a la Junta de Accionistas, la aprobación de este informe que contiene los impactos de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, cuyo efecto en el Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2011, es de US\$ (1.940,00), manteniéndose la posición patrimonial de la empresa AVS sin generar efectos.

4 EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible, saldos bancarios y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan una tasa de interés fija pactada.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

NOTA 4			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Caja y Fondo Rotativo	3,400		800
Bancos	2,223,199		171,688
Inversiones corto plazo	578,320		-
TOTAL	2,804,919		172,488

5 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

NOTA 5			
CUENTAS POR COBRAR			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Clientes HMH	300,317		92,826
Cuentas por Cobrar Empleados	2,574		4,010
Otras Cuentas por Cobrar	539,431		513,642
Otras Cuentas por Cobrar Exterior	2,253		-
Seguros pagador por anticipado	83,177		33,195
Anticipos Honorarios proveedores	1,743,168		31,888
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(6,671)		(13,534)
TOTAL	2,664,250		662,027

La Empresa HMH tiene la política de calcular provisión para cuentas incobrables en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario.

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

NOTA 6			
INVENTARIOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Inventario de Suministros y Materiales	-		
Inventario Repuestos Accesorios y herramientas	250		250
Importaciones en Tránsito	1,157		
Mercadería en tránsito locales	903,220		
TOTAL	904,627		250

7 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

NOTA 7			
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Crédito Tributario Rentas	143,960		165,217
Crédito Tributario ISD	4,807		
TOTAL	148,767		165,217

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, HERNÁNDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A., revaluó parte de sus bienes. A futuro la sociedad aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo más estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Propiedad, Planta y Equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 8			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
TERRENOS	166,722		99,222
MAQUINARIA Y EQUIPO	480,643		436,130
EDIFICIOS e INSTALACIONES	881		881
MUEBLES Y ENSERES	21,597		21,597
EQUIPO DE OFICINA	11,247		10,597
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	59,538		34,268
VEHICULOS	396,465		173,286
CONSTRUCCIONES EN CURSO	132,414		132,299
TOTAL	1,269,508		908,280
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
	2012		2011
MAQUINARIA Y EQUIPO	210,708		173,468
EDIFICIOS e INSTALACIONES	881		881
MUEBLES Y ENSERES	17,156		15,507
EQUIPO DE OFICINA	8,342		7,700
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	35,291		27,978
VEHICULOS	116,244		80,812
CONSTRUCCIONES EN CURSO			
TOTAL	388,622		306,347
ACTIVO NETO	880,885		601,933

9. INVERSIONES LARGO PLAZO

La Empresa HERNÁNDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A. mantiene inversiones en la Empresa INDUFRIS S.A., estas inversiones están contabilizadas al costo.

NOTA 9			
INVERSIONES LARGO PLAZO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
ACCIONES ADQUIRIDAS	640,640		640,640
TOTAL	640,640		640,640

10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a la Renta:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha desde su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 23% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía fueron las siguientes:

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INC. S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2,012	2,011
	UTILIDADES DEL EJERCICIO	1,347,970	379,848
15%	Utilidades a empleados	202,196	56,977
	UTILIDAD GRAVABLE	1,145,775	322,871
	Otras Rentas exentas		6,267
	Deducción por incremento neto de empleados	41,878	
	GASTOS NO DEDUCIBLES	32,459	15,283
	BASE GRAVABLE	1,136,356	331,887
24%	IMPUESTO RENTA CAUSADO	261,362	79,653
	(-) Anticipo determinado ejercicio (año 2011, 2010)		-
	(-) Retenciones en la Fuente	89,658	88,021
	(-) Créditos tributarios de años anteriores.	54,303	52,695
	(-) Créditos Generado por el impuesto a la salida de divisas	4,807	
	IMPUESTO A PAGAR	112,594	-

Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se generó cálculo del impuesto diferido debido a que las diferencias temporarias por su materialidad eran mínimas, la compañía optó por realizar el cálculo correspondiente a Impuestos Diferidos en períodos posteriores.

11 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los préstamos que devengan intereses estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 11			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
	2,245		
TOTAL	2,245		-

12 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 12			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
PROVEEDORES NACIONALES	377,547		77,603
PROVEEDORES EXTRANJEROS	3,547		-
TOTAL	381,093		77,603

NOTA 12			
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Préstamos de accionistas	285,140		291,000
TOTAL	285,140		291,000

NOTA 12			
ANTICIPOS DE CLIENTES LOCALES			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Anticipos de Clientes	4,412,989		4,500
Acreedores Diversos	64,032		38,113
Fondo de Garantía . Subcontrato	500		
TOTAL	4,477,520		42,613

PROVISIONES

Corrientes:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las provisiones corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 12			
CUENTAS POR PAGAR POR BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Obligaciones con el IESS	5,242		10,336
Obligaciones con empleados y trabajadores	11,012		7,513
	16,253		17,850

No corrientes:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las provisiones no corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 12			
CUENTAS POR PAGAR			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
JUBILACION PATRONAL	21,961		5,049
TOTAL	21,961		5,049

NOTA 12			
CUENTAS POR PAGAR			
DESAHUCIO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Desahucio	8,441		-

NOTA 12			
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
Préstamos de accionistas	1,000,000		1,000,000
TOTAL	1,000,000		1,000,000

13 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar por impuestos corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 13			
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
OBLIGACIONES FISCALES			7,684
Con la Admnsitración Tributaria	138,479		
TOTAL	138,479		-

14 CAPITAL

Capital emitido:

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 14			
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
CAPITAL SUSCRITO	253,508		253,508
TOTAL	253,508		253,508

15 OTRAS RESERVAS

Reserva legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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.

Reserva facultativa:

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

Reserva de capital:

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA 15			
RESERVA LEGAL			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
RESERVA LEGAL	112,901		89,094
TOTAL	112,901		89,094

NOTA 15			
RESERVA FACULTATIVA			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
RESERVA FACULTATIVA	515		-
TOTAL	515		-

NOTA 15			
RESULTADOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	(1,940)		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,347,970		85,990
TOTAL	1,347,970		85,990

16 UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

17 INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

INGRESOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
INGRESOS	8,900,864		4,080,158
TOTAL	8,900,864		4,080,158

18 COSTOS DE DISTRIBUCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Costos de distribución:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los costos de distribución estaban constituidos de la siguiente manera:

COSTOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
COSTOS DE VENTAS	7,145,973		3,425,388
TOTAL	7,145,973		3,425,388

Gastos de administración y ventas:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos de administración estaban constituidos de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINSTRACION Y FINANCIEROS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2012		2011
GASTOS DE ADMINSTRACION Y FINANCIEROS	406,921		274,922
TOTAL	406,921		274,922

19 CONTINGENCIAS

Es responsabilidad de la administración de la compañía los cambios o ajustes que se generen en el balance de comprobación, estado de pérdidas y ganancias, flujo de caja y evolución del patrimonio en caso que existieran diferencias en las confirmaciones enviadas.

Desde el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjunta.

20 HECHOS POSTERIORES

- La empresa no realiza cálculo de provisión de cuentas incobrables, debido a que la cartera es totalmente fiable y será recuperada en el transcurso del año corriente.
- La empresa a la fecha de nuestro análisis realizó el cálculo de la Provisión Jubilación Patronal y Desahucio, con la empresa HR&SS CONSULTING CÍA. LTDA.
- No obtuvimos respuesta a nuestro proceso de circularización de saldos de Bancos, Clientes, proveedores, así como confirmación del abogado de la empresa y de la compañía de seguros.

Hasta el 31 de diciembre del 2012, y al cierre del proceso de nuestro examen de auditoría no se han generado hechos importantes que a juicio de la administración de la empresa se deban informar.