

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.

*Estados financieros por el año terminado
el 31 de diciembre del 2013 e Informe de
Los Auditores Independientes*

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	10

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S.dòlares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado a los Estados Financieros que se adjuntan de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de 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 Gerencia por el estado financiero

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, y del control interno determinado por la gerencia 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido al fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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.

Bases para la Opinión

1. *La empresa* HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., Reconoció un pasivo como Documentos por pagar Largo plazo por un valor de US \$ 834.545,00 en base a las condiciones contractuales establecidas en los contratos firmados con la empresa EP PETROECUADOR, a juicio de los auditores este valor debía haber sido contabilizado como Anticipos de Clientes para su posterior devengo.
No pudimos determinar los efectos que este asunto pueda tener en los balances adjuntos.
2. *La empresa* HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., Reconoció un pasivo como Provisión Multas Contractuales por un valor de US \$ 550.000,00, contra un Gasto no Deducible, el cual fue considerado como partida conciliatoria el cual devengo un pago del 22% de impuesto a la renta.

La técnica contable en la NIC 37 indica puntualmente:

Obligación legal

Es aquella que se deriva de un contrato, de la legislación o de otra causa legal.

Obligación implícita

Es aquella que se deriva de las actuaciones de la propia empresa, en las que:

- a) Debido a un patrón establecido de comportamiento en el pasado, a políticas empresariales que son de dominio público, o a una declaración efectuada de forma suficientemente concreta, la entidad haya puesto de manifiesto ante terceros que está dispuesta a aceptar cierto tipo de responsabilidades.
- b) Como consecuencia de lo anterior, la empresa haya creado una expectativa válida ante aquellos terceros con los que debe cumplir sus compromisos o responsabilidades.

Pasivo contingente

Puede surgir por alguno de los dos siguientes motivos:

- a. Es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o, en su caso, por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la empresa.

- b. Es una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
- c. No es probable que la empresa tenga que satisfacerla, desprendiéndose de recursos que incorporen beneficios económicos.
- d. El importe de la obligación no puede ser valorado con la suficiente fiabilidad.

No pudimos determinar los efectos que este asunto pueda tener en los balances adjuntos.

Opinión

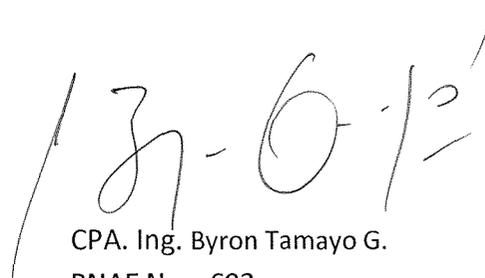
En mi opinión, excepto por lo mencionado en los numerales 1 y 2 de Bases para la Opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Los balances del año 2012 fueron los primeros balances de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., presentados bajo normativa NIIF.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

Quito, 26 de Mayo del 2014



CPA. Ing. Byron Tamayo G.

RNAE No. 693

RNC No. 23522

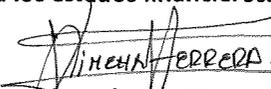
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.
Balance General
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,		2013	2012
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes en Efectivo	Nota 4	3,248,535	2,804,919
Cuentas por Cobrar	Nota 5	6,451,803	2,664,250
Inventarios	Nota 6	843,957	904,627
Impuestos Anticipados	Nota 7	332,266	148,767
Total activo corriente		10,876,561	6,522,563
Activos fijos	Nota 8	736,272	880,885
Total Activo Fijo		736,272	880,885
Activos Largo Plazo	Nota 9	640,640	640,640
Total Activos		12,253,473	8,044,088
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Financieras	Nota 10	7,925	2,245
Cuentas y Documentos por pagar C/P	Nota 11	8,309,733	5,298,486
Pasivo L/P			
Cuentas y Documentos por pagar L/P	Nota 12	1,724,624	1,030,402
Total pasivo corriente		8,317,658	5,300,731
Total pasivo L/P		1,724,624	0
Total pasivos		10,042,282	6,331,133
Patrimonio de los accionistas: Nota 15			
Capital asignado		253,508	253,508
Reserva Legal		126,754	112,901
Reserva Facultativa		515	515
Reserva Adopción NIIF		(1,940)	(1,940)
Resultados Acumulados		107,674	
Resultado del Ejercicio		1,724,679	1,347,970
Total patrimonio de los accionistas		2,211,191	1,712,955
Total Pasivo y Patrimonio		12,253,473	8,044,088

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


Ing. Oscar Hernandez
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)

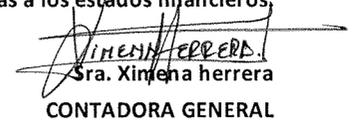
Año terminado en Diciembre 31,	2012	
Ingresos	16,735,510	8,900,864
Total ingresos	16,735,510	8,900,864
Costo de Ventas	(13,693,170)	(7,145,973)
Utilidad Bruta en ventas	3,042,340	1,754,891
Gastos de Operación	1,300,766	(406,921)
Total de Gastos	1,300,766	(406,921)
Utilidad/ Pérdida en operación	1,741,574	1,347,970
Otros gastos (ingresos)		
Gastos Financieros	16,895	
Utilidad / Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,724,679	1,347,970
Utilidad / pérdida del ejercicio	1,724,679	1,347,970
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	477,112	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	1,247,567	
GANANCIA POR ACCIÓN		

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


Ing. Oscar Hernández

GERENTE GENERAL

HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.


Sra. Ximena Herrera

CONTADORA GENERAL

HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.

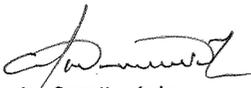
HERNANDEZ MANCHENO & HIDLAGO Inc. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO

AL 31 de DICIEMBRE DEL 2013

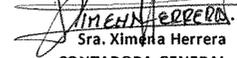
(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserv Efectos NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados 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	-					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							-
Saldo final 31-12-2012	253,508	112,901	515	(1,940)		1,347,970	1,712,955
Variaciones	-	13,853	-	-		1,724,679	
Saldo final al 31-12-2013	253,508	126,754	515	(1,940)	107,674	1,724,679	2,211,191



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

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sra. Ximera 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 2013 Y 2012
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Recibido de Clientes	12,948,087	6,923,994
Pagado a proveedores y empleados	(12,188,000)	(3,691,656)
Costos financieros	(16,895)	-
Otros Ingresos	(735,814)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,378</u>	<u>3,232,338</u>
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones netas propiedad y equipos	(257,983)	(295,021)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(257,983)</u>	<u>(295,021)</u>
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Cuentas por Pagar	694,221	(304,886)
Efectivo neto utilizado es actividades de financiamiento	<u>694,221</u>	<u>(304,886)</u>
 CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	443,616	(2,632,431)
Saldo al inicio del año	<u>2,804,919</u>	<u>172,488</u>
Saldo al final del año	<u>3,248,535</u>	<u>2,804,919</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 INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACION GENERAL

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, ante el Dr. Jaime Aillon Albán 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.

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Calle Gonnessiat N32-23 y José Gómez.

La información contenida en estos estados financieros es responsable de la administración de la Compañía

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de, HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos – Corresponde a activos financieros altamente líquidos y depósitos de efectivo en cuentas bancarias.

2.4 Inventarios – los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo, excepto por ciertas propiedades que fueron revaluadas y consideradas como costo atribuido de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y de ser el caso, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y enseres	12
Vehículos	6-8

Equipo de computación	5-7
Equipo bajo arrendamiento financiero	5

2.5.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero – Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo – La utilidad o pérdida que surja del retiro o ventas de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5.5 Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libro de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta el valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libro que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.6 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.6.2 Impuestos diferidos – El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuesto diferidos o con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corriente y diferidos – Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del porte de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.8.2 Participación a trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

2.9.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de las actividades ordinarias de la empresa por los servicios y ejecución de obras públicas y privadas en los campos de ingeniería civil, arquitectura, geología minería, petróleo, se reconocen la momento que la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir. En relación con la transacción

pueden ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2 Prestación de servicios – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en la medida en que se presta el servicio.

2.10 Costo y Gastos – Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cerca en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, mas los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo de amortización o al valor razonable.

Actualmente, los activos financieros de la Compañía corresponden únicamente a la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación de los instrumentos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los mismos.

La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado – Los activos que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen el estado de resultados.

2.12.3 Baja de un activo financiero – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de

efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.13 Pasivos financieros emitidos por la Compañía – Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Préstamos – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiera para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.13.3 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañía estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08 G.DSC. 010 del 20 de

noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PGCA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2012) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso de valor razonable como costo atribuido** – La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comprable:

- a) Al valor razonable; o

- b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., optó por la medición de partidas de propiedades, planta y equipo a su valor al costo depreciado, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

- b) **Arrendamientos** – La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida de deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abonos a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2. Provisiones de beneficios a empleados.- El valor presente de las provisiones de beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen, una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de beneficios a empleados.

El actuario contratado por la Compañía determina la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y rotación al final de cada año. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de los beneficios.

Durante el año 2013, la Compañía reconoció la provisión de beneficios a empleados.

4.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

NOTA 4				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Caja y Fondo Rotativo		3,400		3,400
Bancos	*	2,322,713	*	2,223,199
Inversiones corto plazo	**	922,422	**	578,320
TOTAL		3,248,535		2,804,919

* EL Saldo de Bancos corresponde a:

Banco del Pichincha	21,811	23,709
Banco del Pichincha	-	3,465
Banco del Pichincha	-	282,871
Banco del Pichincha	-	306
Banco del Pichincha	13,123	13,057
Banco del Pacífico	772,414	1,893,157
Banco del Pacífico	1,515,365	6,633
Total	2,322,713	2,223,199

El saldo de UD \$ 2.322.712,81 corresponde a anticipos recibidos de Petroecuador los mismos que serán utilizados en la operación de los contratos, este dinero no puede ser utilizado como Inversión

** El saldo de las Inversiones a corto plazo corresponden a: Certificados de depósito a corto plazo en el banco Pacífico que pagan una tasa del 6.10 % anual

NOTA 5				
CUENTAS POR COBRAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de				2012
Cientes HMH	*	214,283		300,317
Cuentas por Cobrar Empleados		-		2,574
Otras Cuentas por Cobrar	**	657,700		539,431
Otras Cuentas por Cobrar Exterior		-		2,253
Seguros pagador por anticipado	***	359,973		83,177
Anticipos Honorarios proveedores	☒	5,226,517		1,743,168
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(6,671)		(6,671)
TOTAL		6,451,803		2,664,250

En el 2013:

- * El saldo de Clientes corresponde a: Energypetrol 38%, y Sudamerica Energy Sudamer S.A.
- ** El saldo de Otras Cuentas por Cobrar corresponde a: Indufrisa 88%, Orienco 12%
- *** Los Seguros pagados por anticipado corresponde a: Pólizas contratadas con Seguros Oriente
- ☒ El desglose de la cuenta Anticipos Honorarios Proveedores corresponde:
 - La LLave US \$ 2. 858.685,60
 - Rockwell Automatización US \$ 937.500
 - Siemens US \$ 75.750.
 - Importexa Cia. Ltda US \$ 119. 201,64

La Provisión Cuentas Incobrables representa el 3% del total de clientes.

NOTA 6				
INVENTARIOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Inventario de Suministros y Materiales		-		-
Inventario Repuestos Accesorios y herramientas		250		250
Importaciones en Tránsito		843,707		1,157
Mercadería en tránsito locales		-		903,220
TOTAL		843,957		904,627

Las importaciones se refiere:

ABB ECUADOR S.A.				826,000
Cia de Automatización GENESIS				77,220
KMT ELECTRONICS S.A.		842,997		
INERSISTEM		710		
Total		843,707		903,220

NOTA 7				
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Crédito Tributario Rentas		259,074		143,960
Crédito Tributario ISD		73,192		4,807
TOTAL		332,266		148,767

Corresponde a:

Saldos 2013
259,074

NOTA 8				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
TERRENOS		99,222		166,722
MAQUINARIA Y EQUIPO		494,263		480,643
EDIFICIOS e INSTALACIONES		881		881
MUEBLES Y ENSERES		26,103		21,597
EQUIPO DE OFICINA		11,247		11,247
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		77,352		59,538
VEHICULOS		396,465		396,465
CONSTRUCCIONES EN CURSO		132,731		132,414
TOTAL		1,238,264		1,269,508
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
		2013		2012
MAQUINARIA Y EQUIPO		245,835		210,708
EDIFICIOS e INSTALACIONES		881		881
MUEBLES Y ENSERES		18,219		17,156
EQUIPO DE OFICINA		8,934		8,342
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		47,845		35,291
VEHICULOS		180,278		116,244
TOTAL		501,992		388,622
ACTIVO NETO		736,272		880,885

Un detalle de la cuenta Propiedad, Planta y Equipos es como sigue:

ACTIVOS FIJOS					SALDO AL 31-12-2013
	SALDO INICIAL	COMPRAS	VENTAS	BAJAS	
TERRENOS	166,722		67,500		99,222
MAQUINARIA Y EQUIPO	480,643	13,620			494,263
EDIFICIOS e INSTALACIONES	881				881
MUEBLES Y ENSERES	21,597	4,506			26,103
EQUIPO DE OFICINA	11,247	-			11,247
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	59,538	17,814	-	-	77,352
VEHICULOS	396,465	-	-	-	396,465
CONSTRUCCIONES EN CURSO	132,414	316			132,731
TOTAL	588,417.0	18,130.4	-	-	1,238,264
DEPRECIACION ACUMULADA					SALDO
	SALDO INICIAL	GASTO DEL AÑO		SALDO	
				31-12-2013	
MAQUINARIA Y EQUIPO	210,708	35,127		245,835	
EDIFICIOS e INSTALACIONES	881	-		881	
MUEBLES Y ENSERES	17,156	1,063		18,219	
EQUIPO DE OFICINA	8,342	592		8,934	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	35,291	12,554		47,845	
VEHICULOS	116,244	64,034		180,278	
	-	-		-	
TOTAL	159,877	-	113,369.50	501,992	
ACTIVOS TOTALES NETOS					736,272

NOTA 9			
INVERSIONES LARGO PLAZO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de		2013	2012
ACCIONES ADQUIRIDAS		640,640	640,640
TOTAL		640,640	640,640

Estas acciones corresponden a: Acciones en la Empresa IndufriSA.

NOTA 10				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Sobregiro		4,416		
Obligaciones con instituciones Financieras		3,509		2,245
TOTAL		7,925		2,245

El sobregiro es contratado con el Banco del Pichincha es un sobregiro contable.
Obligaciones con Instituciones Financieras corresponde a Dineros.

NOTA 11				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
PROVEEDORES NACIONALES		360,749		377,547
PROVEEDORES EXTRANJEROS		3,547		3,547
TOTAL		364,296		381,093

	2013	2012
Los proveedores nacionales corresponden		
COELEC		45,059
ESACERO S.A.		42,295
ROCKWELL		110,795
ING JAIME ZAMBRANO Y OTROS		140,311
ABB ECUADOR	233,000	
RESERINSA	63,583	
INSERNIN C.A.	15,395	
VARIOS PROVEEDORES	48,771	39,087
Total	360,749	338,459

NOTA 11				
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
OBLIGACIONES FISCALES				
Con la Administración Tributaria		139,738		138,479
TOTAL		139,738		138,479

Estos valores han sido cancelados en el 2014

NOTA 11				
CUENTAS POR PAGAR POR BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Obligaciones con el IESS		7,047		5,242
Obligaciones con empleados y trabajadores		14,749		11,012
		21,795		16,253

NOTA 11				
ANTICIPOS DE CLIENTES LOCALES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Anticipos de Clientes	*	7,627,568		4,412,988.85
Acreedores Diversos	**	65,862		64,032
Fondo de Garantía . Subcontrato	***	90,473		500
TOTAL		7,783,903		4,477,520

* Corresponde a:		
EPPETROECUADOR	7,510,907	4,412,989
GOBIERNO MORONA SANTIAGO	116,661	
Total	7,627,568	4,412,989

** Seguros Oriente	58,027	58,027
Varios	7,835	6,005
Total	65,862	64,032

*** ABB ECUADOR ES.A	69,845	
ROKWELL	19,302	
Varios	1,326	500
Total	90,473	500

Los fondos de garantía se generan por condiciones contractuales en los contratos firmados con EP PETROECUADOR

NOTA 11				
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Préstamos de accionistas		-		1,000,000
TOTAL		-		1,000,000

Este valor fue cancelado en el año 2013.

NOTA 11				
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Préstamos de accionistas		-		285,140
TOTAL		-		285,140

Este préstamo fue cancelado en el año 2013.

NOTA 12				
PASIVO LARGO PLAZO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	*	834,545		
PROVISION MULTAS CONTRACTUALES		550,000		
TOTAL		1,384,545		-

* Este valor se va a planillar en el 2015

“Como se menciona en los numerales 1 y 2 de bases para la Opinión.

A juicio de los Auditores la cuenta Documentos por Pagar a Largo plazo, debía haberse registrado como Anticipo de Clientes.”

La Cuenta “Provisión Multas Contractuales” corresponde a una estimación realizada por la Administración de la Empresa HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A. en caso de existir posibles contingencias o eventualidades en el desarrollo de los contratos con la empresa EP PETROECUADOR.

NOTA 12				
DIVIDENDOS POR PAGAR L/P				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Dividendos por Pagar		273,598		-
TOTAL		273,598		-

Corresponde a la distribución de Utilidades del año 2012 que serán pagadas en los años 2013 y 2014

NOTA 12				
CUENTAS POR PAGAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
JUBILACION PATRONAL		47,928		21,961
TOTAL		47,928		21,961

NOTA 12				
CUENTAS POR PAGAR				
DESAHUCIO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
Desahucio		18,553		8,441
TOTAL		18,553		8,441

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta es como sigue:

	2013	2012
Utilidad según estados financieros		
antes del Impuesto a la renta.	1.465.977.53	1.145.774,81
Gastos no Deducibles	702.714.86	32.459,24
Deducciones especiales (remuneraciones empleados con discapacidad)	0,00	41.878,26
Otras deducciones		
Utilidad gravable	2.168.692.39	1.136.355.79
Impuesto a la renta causado (1)		
Gasto por Impuesto a la Renta:		
Impuesto a la renta corriente	477.112,33	261.361.83
Impuesto a la renta diferido	477.112.33	261.361.83
Total		

(1) De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre la utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012)

(2) A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado el cual resulta de la suma matemática del 0.4 % del activo, 0,2% del patrimonio 0,4% de ingresos grabados y 0,2% de costos y gastos deducibles

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US \$ 5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Durante el año 2013, HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A. no realizó transacciones por importe inferiores al importe acumulado con parte relacionadas del exterior, por lo cual, HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., no se encuentra obligada a presentar un estudio de precios de transferencia.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros .- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si fuere el caso.

Riesgo en las tasas de interés- La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

Riesgo de crédito- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado una política de involucrarse básicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por las facturas comerciales de los diferentes proyectos y en diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre las condiciones financieras de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentración de riesgo de crédito con algún cliente específico no excedió del 9% de la cartera total en ningún momento durante el año.

Riesgo de Liquidez.- La Administración de la Sociedad tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Capital.- La Sociedad gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la sociedad. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Categorías de Instrumentos Financieros.

El detalle de los activos y Pasivos Financieros mantenidos por la Sociedad es como sigue:

Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Administración de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

Activos Financieros

- Efectivo y Equivalentes
- Cuentas y Documentos por Cobrar

Pasivos Financieros

- Obligaciones Bancarias
- Cuentas y Documentos por Pagar
- Otras Cuentas por Pagar

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de HMH ., considera que los importes en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 15				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
CAPITAL SUSCRITO		253,508		253,508
TOTAL		253,508		253,508

Capital Social.- El capital social consiste de 253.508,00 participaciones de US \$ 1,00 valor nominal unitario.

Aportes Futuras Capitalizaciones .- Constituyen aportes en efectivo realizados por los accionistas, para sustentar las operaciones de la Compañía.

NOTA 15				
RESERVA LEGAL				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
RESERVA LEGAL		126,754		112,901
TOTAL		126,754		112,901

NOTA 15				
RESERVA FACULTATIVA				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
RESERVA FACULTATIVA		515		515
TOTAL		515		515

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la ganancia del año sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta

reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 15				
RESULTADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES		107,674		
RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF		(1,940)		(1,940)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,724,679		1,347,970
TOTAL		1,830,414		1,347,970

Reserva según PCGA anteriores.- Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltas en el caso de liquidación de la Compañía.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011 podrán ser utilizadas de la siguiente forma.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores: Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la compañía.

INGRESOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
INGRESOS		16,735,380		8,900,864
TOTAL		16,735,380		8,900,864

Los Ingresos de la Compañía han sido generados con clientes externos ubicados principalmente en las diferentes ciudades del país.

COSTOS Y GASTOS

COSTOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
COSTOS DE VENTAS		13,693,170		7,145,973
TOTAL		13,693,170		7,145,973

GASTOS DE ADMINSTRACION Y FINANCIEROS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
GASTOS DE ADMINSTRACION Y NO DEDUCIBLES		1,300,636		406,921
TOTAL		1,300,636		406,921

Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2013		2012
GASTOS FINANCIEROS		16,895		-
TOTAL		16,895		-

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre y hasta la emisión de nuestro informe de auditoría 15 de mayo de 2014 no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativos sobre los estados financieros que se adjuntan.

APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

La empresa aprobó los Balances del año 2013 con fecha 28 de marzo del 2014.