

87159



**Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería  
Servicios y Representaciones S.A.**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en Diciembre 31, 2005  
Con Informe del Auditor Independiente

**INDICE****Páginas No.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	3
BALANCES GENERALES	4
ESTADOS DE UTILIDADES	5
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	7 – 8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	9-14

**ABERVIATURAS UTILIZADAS:**

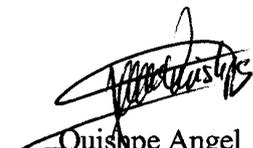
US \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A.

## Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A.  
Quito, Ecuador

1. He auditado el balance general que se adjuntan de Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporcionan una base razonable para la opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. 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 2005, se emite por separado.

Junio 16, 2006

  
Quishpe Angel  
RNAE No. 414  
RNC - 23.521

# Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios S.A.

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
<b>Activos</b>	
<b>Activos corrientes:</b>	
Efectivo (Nota A)	77.819
Cuentas por cobrar (Nota B)	521.444
Inventarios	3.398
<b>Total activos corrientes</b>	<b>602.661</b>
Propiedad, planta y equipo (Nota C)	139.147
<b>Total activos fijo</b>	<b>139.147</b>
<b>Total activos</b>	<b>741.808</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	
<b>Pasivos corrientes:</b>	
Cuentas por pagar (Nota D)	413.344
Obligaciones con los trabajadores (Nota E)	2.238
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>415.582</b>
Prestamos Accionistas	6.751
<b>Total pasivo largo plazo</b>	<b>6.751</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>422.333</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>	
Capital social (Nota F)	253.508
Reserva legal (Nota G)	29.204
Reserva facultativa (Nota H)	515
Utilidad del ejercicio 2005	36.247
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>319.475</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio</b>	<b>741.808</b>

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

# Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios S.A.

## Estados de Resultados (Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
Ventas netas	951.206
Costo de ventas	(619.866)
Utilidad bruta en ventas	331.340
Gastos de administración y ventas	(271.554)
Utilidad (pérdida) en operación	59.786
<b>Otros ingresos (gastos):</b>	
Ingresos No Operacionales	8.972
Gastos financieros	(32.510)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	36.247

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

# Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios S.A.

## Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
<b>Capital social</b>	
Saldo inicial	158.644
Aumento de capital	94.864
<b>Saldo final</b>	<b>253.508</b>
<b>Reserva legal</b>	
Saldo inicial	18.665
Apropiación utilidades año 2004	10.540
Aumento de capital	(2)
<b>Saldo final</b>	<b>29.204</b>
<b>Reserva facultativa</b>	
Saldo inicial y final	515
<b>Utilidad / pérdida acumulada ejercicio</b>	
Saldo inicial	-
Tranferencia utilidad año 2004	94.864
Reinversión a capital	(94.864)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad del ejercicio 2004</b>	
Saldo inicial	150.457
15% participación trabajadores	(22.569)
25% impuesto a la renta	(22.486)
Transferencia utilidad/ pérdida acumulada	(94.864)
Apropiación reserva	(10.539)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad del ejercicio 2005</b>	<b>36.247</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>319.475</b>

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

# Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	748.335
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(789.041)
Intereses ganados	8.322
Otros ingresos	650
<hr/>	
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(40.706)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(6.472)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6.472)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo recibido( pagado) por financiamiento	-
<hr/>	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-
<hr/>	
Disminución (aumento) neto de efectivo	(47.178)
Efectivo al inicio del período	124.997
<hr/>	
Efectivo al final del período	77.819

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

## **Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios S.A.**

### **Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	36.247
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciación	29.973
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-
Otros ingresos	8.972
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	142.208
Disminución en inventarios	15.582
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(273.688)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>(40.706)</b>

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

# Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### Descripción Del negocio

Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A., fue constituida mediante escritura, el 31 de enero de 1997, inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del mismo año, en la ciudad de Quito. Su objeto principal será la ejecución de obras públicas y privadas en los campos de ingeniería civil, arquitectura, geología, minería, petróleo, energía hidroeléctrica, hidráulica, mecánica, química, sanitaria, comercial, industrial, textil, eléctrica y electrónica, compra-venta, inversión en toda clase de bienes muebles e inmueble, importación, exportación, comercialización, provisión y representación comercial e industrial de toda clase de bienes y servicios, entre otros.

### Bases de Presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a la depreciación de propiedad, planta y equipo. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que la estimación utilizada fue la adecuada en la circunstancia.

### Propiedad, planta y equipo

La propiedad planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición. Los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000 se encuentran registrados a su costo reexpresado.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al costo de producción. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

---

Activos

Tasas

---

# Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

### **Arrendamiento mercantil (leasing)**

La compañía mantiene contrato de arrendamiento mercantil sobre el vehículo, los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año se registró como gasto por arrendamiento US\$ 11,376

### **Contratos de construcción.**

Los costos son cargados al gasto en el período en el que se realizó el desembolso.

### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por la prestación de servicios se registran en el resultado una vez terminada la obra y revisada por parte del cliente.

**Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería  
Servicios y Representaciones S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**A. Efectivo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Fondo Rotativo	800
Banco Pichincha	77,019
<b>Saldo final</b>	<b>77,819</b>

**B. Cuentas  
Por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Clientes (1)	202,871
Cuentas por cobrar socios	167,493
Empleados (2)	2,900
Otras Cuentas por Cobrar (3)	39,650
Impuestos anticipados (4)	105,833
	518,747
Menos provisión acumulada para Cuentas incobrables	(811)
<b>Saldo final</b>	<b>517,936</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2005, corresponde al saldo de su principal cliente Petrocomercial Guayaquil.

(2) Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

(3) Del saldo al 31 de diciembre del 2005 US\$30,000 corresponde nota de débito del Banco del Pichincha por anulación de cheque de un cliente.

(4) Incluye US\$ 96,171.85 de crédito tributario de IVA.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

**Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería  
Servicios y Representaciones S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

	2005
Saldo inicial	811
Provisión del año	-
<b>Saldo final</b>	<b>811</b>

En el año 2005, la Compañía no realizó la provisión para cuentas incobrables

**C. Propiedad,  
Planta  
Y equipo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Maquinaria y equipo	156,547
Edificios e instalaciones	881
Muebles y enseres	13,588
Equipo de oficina	7,822
Equipos de sistema	15,536
Vehículos	50,222
	244,596
Menos depreciación acumulada	105,449
<b>Saldo final</b>	<b>139,147</b>

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2005
<b>Costo:</b>	
Saldo inicial	238,124
Compras	6,472
<b>Saldo final</b>	<b>244,596</b>

# Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### Depreciación acumula:

Saldo inicial	75,476
Gasto del año	29,973
<hr/>	
Saldo final	105,449

### D. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Proveedores Nacionales	92,752
Acreedores Diversos (1)	285,959
Impuestos (2)	29,884
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,459
Otros	3,290
<hr/>	
Saldo final	413,344

(1) Incluye US\$256,348 por pagar a accionistas por alquiler de vehículos del año 2003 y comisiones provenientes de la ejecución de proyectos de los años 2004 y 2005.

(2) Corresponde a Retenciones en la fuente e IVA.

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

El impuesto a la renta para el año 2005 fue calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal del 25%.

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

# Hernández Mancheno & Hidalgo Ingeniería Servicios y Representaciones S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### E. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
<b>Beneficios sociales:</b>	
Décimo tercer sueldo	174
Décimo cuarto sueldo	396
Participación trabajadores (1)	1,668
<b>Saldo final</b>	<b>2,238</b>

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

### F. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005, el capital de la Compañía está constituido por 253,508 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

### G. Reserva Legal

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

### H. Reserva facultativa

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

### I. Eventos subsecuente s

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de presentación del informe (16 de junio, 2006) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.