

Exp: 87159.

HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO Inc. S.A.

HM&H Inc S.A.

Estados Financieros Auditados

Diciembre 31 del 2007





AUDITORES & CONSULTORES

Auditores Independientes

Inglaterra E3-121 y República.
Ed. Royalty Studios, Of. 303.
Teléfonos: 2450635 / 2450631 / 2484296
Celular: 097-647563 097-647609
Fax: 2450662 Casilla: N.- 17 171783
E-mail: viniciocalderon@andinanet.net
Quito - Ecuador

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

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DICIEMBRE 31 DEL 2007**

INDICE

- 1. Informe del Auditor Independiente**
- 2. Balance General**
- 3. Estado de Pérdidas y Ganancias**
- 4. Estado de Cambio en el Patrimonio**
- 5. Estado de Flujo de Efectivo**
- 6. Notas a los Estados Financieros**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2007 el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio, por el año terminado a esa fecha, y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y sobre la base de las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad comprende el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados significativamente por error o fraude, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo cuarto, efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país, tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un grado razonable de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen sobre la base de pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la 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 expresar nuestra opinión de auditores.

(Continúa en la siguiente página...)



AUDITORES & CONSULTORES

(Continuación...)

**A los señores Accionistas de HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA
SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**

4. No hemos recibido confirmación de cierto saldo por pagar de un proveedor nacional registrado en el pasivo del balance general adjunto al 31 de diciembre del 2007, por US\$ 20.108; así mismo, no nos ha sido factible satisfacernos por medio de otro procedimiento de auditoría sobre dicho saldo.

Opinión

5. En nuestra opinión, a excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe sobre párrafo explicativo

6. Durante el 2007, la Compañía ejecutó el 99% de sus proyectos con Petrocomercial que es su principal cliente.

Quito, 4 de Abril del 2008

Atentamente,

Alex Calderón G.
C.P.A. N. 24.160
SC-RNAE- 480

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTE:		
Caja Bancos Equivalente	3	172.284
Cuentas a Cobrar Clientes	4	897.481
Provisión Cuentas Incobrables	5	-7.706
Otras Cuentas a Cobrar	6	147.850
Total Activo Corriente		<u>1.209.909</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	7	138.658
Otros Activos		<u>5.520</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.354.087</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Proveedores	8	216.953
Obligaciones Financieras	9	36.784
Otras Cuentas a Pagar	10	421.525
Total Pasivo Corriente		<u>675.262</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	11	253.508
Reserva Legal		31.515
Reserva Facultativa		515
Resultados Acumulados		-116.064
Resultado del ejercicio		509.351
Total Patrimonio		<u>678.825</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.354.087</u></u>

Las notas adjuntas son partes integrantes de los estados financieros

Or

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2007
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	12	3.471.112
COSTO DE VENTAS	13	<u>-2.774.509</u>
MARGEN BRUTO		696.603
GASTOS DE OPERACIÓN	14	<u>-176.475</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		520.128
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Gastos Financieros, netos		-6.058
Gastos no operacionales		-13.943
Ingresos no operacionales		<u>9.224</u>
Total		<u>-10.777</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		<u>509.351</u>
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>509.351</u>

Las notas adjuntas son partes integrantes de los estados financieros

dh

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS S.A.
MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE 2007
(Expresado en dólares americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2007	253.508,00	31.515,00	515,00	20.797,00	-136.861	169.474
Transferencia a Resultados Acumulados				-136.861	136.861	
Resultados al 31 de Diciembre 2007					509.351	509.351
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	253.508	31.515	515	-116.064	509.351	678.825

Las notas adjuntas son partes integrantes de los estados financieros

40

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2007</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	2.656.290
Pago a proveedores y empleados	-3.566.440
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-910.150</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adiciones de propiedad y equipo, neto	-25.295
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>-25.295</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	-935.445
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL INICIO DEL AÑO	1.107.729
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	172.284

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas son partes integrantes de los estados financieros

ds

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares americanos)

(Continuación)

	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta del año	509.351
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedad y equipo	33.681
Provisión cuentas incobrables	6.895
Provisión Intereses	3.446
Pérdida en baja de inventarios	<u>3.914</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas a cobrar	-871.230
Otras Cuentas a cobrar	47.204
Inventarios	276.847
Otros Activos	30.415
Proveedores	156.553
Otras Cuentas a Pagar	-1.102.040
Pasivo Largo Plazo	<u>-5.186</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>-910.150</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

dh

**HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO
INGENIERIA SERVICIOS REPRESENTACIONES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares americanos)**

1.- OBJETO DE LA COMPAÑIA

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

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

El Objeto de la Compañía será la ejecución de obra pública y privada en los campos de la ingeniería civil, arquitectura, geología, minería, petróleos, energía, hidroeléctrica, hidráulica, mecánica, química, sanitaria, comercial, industrial, textil, eléctrica y electrónica; la compra, venta, arrendamiento e inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles; importación, exportación, comercialización provisión y representación comercial e industrial de toda clase de bienes y servicios, entre otros.

2.- BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas y prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que requieren que la Administración mayor realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos.

ch

Un resumen de los principales principios contables es el siguiente:

Propiedad Planta y Equipo.- Al costo de adquisición. El costo se deprecia al método de línea recta, en función de la vida útil estimada. Los porcentajes de depreciación aplicados por la compañía se ajustan a las disposiciones en la Ley de Régimen Tributario Interno.

<u>Cuenta</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y Equipo	10%
Instalación	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo Computación	33%
Vehículo	20%

Registro de Ingresos y Costos de Construcción: Los ingresos por venta son reconocidos en base a la factura, contabilizadas mensualmente conforme al avance de la obra y sus respectivas planillas los costos son reconocidos y registrados una vez efectuado las transacciones y reconocido en el periodo.

Equivalente en efectivo.- La Compañía, para propósito de elaboración del estado de flujo de efectivo, considera como equivalente de efectivo, a los saldos registrados en bancos y en caja, este estado financiero, se ha preparado bajo el método directo

Patrimonio.- Los saldos y movimientos del período se reflejan en el estado de cambios en el patrimonio

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

3.- CAJA Y EQUIVALENTE

La cuenta esta conformada por:

	<u>2007</u>
Fondo Rotativo	1.300
Bancos	<u>170.984</u>
Total	<u>172.284</u>

4.- CUENTAS A COBRAR

Esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Enercam S.A.	750
Petrocomercial	759.599
Varios	10.280
Fondo de Garantía	<u>126.852</u>
Total	<u>897.481</u>

5.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	811
Provisión del año	<u>6.895</u>
Total	<u>7.706</u>

eh

6.- OTRAS CUENTAS A COBRAR

Esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Francisco Hidalgo	42.873
Otros	376
Empleados	489
Otras Cuentas a Cobrar	27.208 (a)
Crédito Tributario	60.469
Otros Activos Corrientes	16.435 (b)
Total	<u>147.850</u>

(a) Se incluye el valor de US\$ 9.109 entregado al Subcontratista Luís Avedaño en el año 2006; Corresponde también el valor de US\$ 3.940 de la Compañía Resernisa S.A; Recurso entregado al proveedor de Maquinaria y Herramientas Windsor Equipment & Consulting existiendo una diferencia por liquidar de US\$ 9.300; Incluye el valor de US\$ 3.000 entregado al señor Víctor Rueda, como anticipo compras.

(b) Entre otros corresponde a un fondo entregado por trámites legales al Sr. Álvarez Alejandro por valor de US\$ 10.000, Incluye anticipo decoración al proveedor Marcelo Seanz & Asociados por el valor de US\$ 1.120 y el 60% de anticipo al proveedor Inmera C.A. por el valor de US\$ 2.530.

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La cuenta esta conformada por:

Cuenta	Saldo 31/12/2006	Adiciones	Retiro	Reclasificación	Saldo 30/12/2007
Maquinaria y Equipo	158.047	50.228			208.275
Instalación	881				881
Muebles y Enseres	14.576	3.212			17.788
Equipos de Oficina	7.927	178			8.105
Equipos de Computación	16.726	5.169			21.895
Vehículo	50.222				50.222
Total	248.379	58.787			307.166
Menos:					
Depreciación Acumulada	134.828	33.680			168.508
Total	113.551	25.107			138.658

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto	113.551
Adiciones	58.787
Bajas, retiros	-
Depreciación	-33.680
Baja retiro depreciación	-
Saldo al final del año, neto	<u>138.658</u>

8.- PROVEEDORES

Esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Proveedores Nacionales	216.953
Total	<u>216.953</u>

9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Diners Club	3.623
American Express	438
Sobregiro Bancario	<u>32.723 (a)</u>
Total	<u>36.784</u>

a) Corresponde al sobregiro contable en la cuenta bancaria que la Compañía maneja en el sistema financiero:

Banco del Pichincha Cta., Cte., N 30841069-04 el valor de US\$ 32.723

10.- OTRAS CUENTAS A PAGAR

Esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Préstamos Accionistas	210.000 (a)
Eco. Diego Mancheno	50.000 (a)
Administración Tributaria	22.638 (b)
IESS	2.211
Beneficios Sociales	5.702
Intereses por Pagar	3.447 (c)
Anticipo Clientes	3.000
Acreedores Diversos	<u>124.527 (d)</u>
Total	<u>421.525</u>

- (a) Préstamo corriente efectuado por los accionistas y terceros para el financiamiento del capital de trabajo.
- (b) Corresponde a retenciones en la fuente e IVA
- (c) Corresponde al préstamo de US\$ 30.000 y 20.000 de 213 y 208 días respectivamente al 12% de interés anual.
- (d) Al 31 de diciembre del 2007, incluye el valor de US\$ 122.340 por pagar a los accionistas por alquiler de vehículos, del año 2003 y comisiones provenientes de la ejecución de proyectos de los años 2004 y 2005.

11.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital social se encuentra conformado por US\$ 253.508 correspondiente a 253.508 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una de ellas.

12.- VENTAS NETAS

En el ejercicio económico del 2007, los ingresos fueron de la siguiente manera:

	<u>2007</u>
Petrocomercial	3.461.767
Varios	9.345
	<u>3.471.112</u>

13.- COSTO DE VENTA

En el ejercicio económico del 2007, los costos fueron de la siguiente manera:

Sueldo y Salario	32.411
Honorarios	127.750
Suministros y Materiales	1.331.231
Depreciación	29.786
Transporte	156.055
Otros Costos	1.097.276
Total	<u>2.774.509</u>

18

14.- GASTOS

Esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Sueldos y Salarios	33.739
Honorarios Profesionales	51.804
Arrendamiento	3.261
Mantenimiento y Reparación	1.411
Suministros y Materiales	6.602
Gastos de Gestión	3.628
Gasto de Viaje	2.980
Servicios Básicos	1.640
Gastos Generales	52.656
Gastos Varios	16.490
Servicios Bancarios	2.264
Total	<u>176.475</u>

15.- CONTINGENCIAS

Contingencia.- La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 - 2007.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe 4 de abril del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.