

B.T.G.
Auditor Externo

Arcebo de depósitos
Urb. Los Sáuces Lote 52 B y Av. La Pampa.
Telf.: 2351-827 • Cel.: 090202022 - 090202023 - 099720448
bfg.auditor externo.com.ec
Quito - Ecuador

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Exp # 87159
S.O.

HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES

Estados Financieros
Por el año terminado en Diciembre 31, 2008
Con Informe del Auditor Independiente



HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Balance General	3
Estado de Utilidades	4
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	3 - 9

Abreviaturas usadas:

US \$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía:		HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES



HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Informe del Auditor Independiente

Al Representante Legal

HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES

Quito, Ecuador

1. He auditado los balances generales que se adjunta de HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES, al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de HERNANDEZ, MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES, al 31 de diciembre de 2008, 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 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 2008, se emite por separado.

Abril 29 de 2009



Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2.008
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo (Nota A)	862.098
Cuentas por cobrar (Nota B)	767.121
Gastos Anticipados (Nota C)	717.987
Total activo corriente	2.347.205
Activos fijos (Nota D)	164.403
Total Activo Fijo	164.403
Otros Activos (Nota E)	3.970
Total Otros Activos	3.970
Total Activos	2.515.578
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por pagar (Nota F)	167.518
Anticipo de clientes (Nota G)	1.988.088
Total pasivo corriente	2.155.606
Total pasivo largo plazo	0
Total pasivos	2.155.606
Patrimonio de los accionistas:	
Capital asignado (Nota H)	253.508
Reserva legal (Nota I)	66.260
Reserva Facultativa (Nota J)	515
Utilidad del ejercicio	39.689
Total patrimonio de los accionistas	359.972
Total Pasivo y Patrimonio	2.515.578

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



Estado de Resultados
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2.008
Ventas Locales	838.059
Intereses Ganados	10.211
Total ventas	848.270
Costo de venta	
Costo de ventas	630.171
	0
Costo de ventas total	630.171
Utilidad bruta en ventas	218.099
Gastos en operación	
Gastos de administración y Ventas	168.008
	168.008
Utilidad en operación	50.091
Otros gastos (ingresos)	
Otros ingresos y/o gastos	5.811
Gastos financieros	4.590
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	39.690
Participación a trabajadores (Nota G)	6.746
Impuesto a la renta (Nota F)	9.556
Utilidad / pérdida del ejercicio	23.388

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

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

Estado de Evolución del Patrimonio
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2.008
Capital asignado	
Saldo inicial y final	253.508
Reserva Legal	
Saldo inicial y final	66.261
Reserva Facultativa	
Saldo inicial y final	515
Utilidad a disposición de accionistas	0
Saldo inicial	
Transferencia a resultados ejercicios anteriores	
Saldo final	
Utilidad ejercicio 2007	
Saldo inicial y final	0
Utilidad ejercicio 2008	39.689
Total patrimonio de los accionistas	359.973

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

B.T.G.
Auditor Externo

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

Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa.
Telf.: 2351-827 • Cel.: 090202022 - 090202023 - 099720448
bfg.auditor externo.com.ec
Quito - Ecuador

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2.008
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	838.059
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-798.179
Otros ingresos	10.210
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	50.090
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de activos fijos	-49.652
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(49.652)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por financiamiento	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	861.660
(Disminución) aumento neto de efectivo	862.098
Efectivo al inicio del período	
Efectivo al final del período	862.098

B.T.G.
Auditor Externo

Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa.
Telf.: 2351-827 • Cel.: 090202022 - 090202023 - 099720448
btg.auditor externo.com.ec
Quito - Ecuador

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

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en Actividades de Operación**

(Expresada en dólares)

<hr/>	
<hr/>	
Año terminado en Diciembre 31,	2.008
<hr/>	
Utilidad/pérdida ejercicio	23.388
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por actividades de operación:	
Depreciación	29.843
Provisión cuentas incobrables	6.956
Provisión para participación con trabajadores e impuesto a la renta	16.302
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	-254.069
Aumento (disminución) Pagos anticipados	694.019
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1.318.450
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.834.888

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES
Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Descripción del negocio	<p>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 n11 de noviembre del mismo año, con una vida de 30 años a partir de su inscripción en el registro mercantil.</p> <p>El 26 de mayo de 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.</p> <p>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.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía al 31 de diciembre del 2008, mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan los saldos reportados de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de activos fijos y activos intangibles. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Activos fijos	<p>Los activos fijos se encuentran registrado a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adquisiciones efectuadas a partir de esa fecha).</p> <p>Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.</p> <p>Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:</p>

Activo

Tasas

HERNANDEZ MANCHENO&HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES
Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Edificios	5%
Maquinaria, instalaciones, herramientas	10%
Muebles y enseres	10%
Proyecto Eléctrico	10%
Invernaderos	10% y 20%
Equipo de computación	33%
Otros activos de preciables	10%
Plantas	20%

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES
Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008
Fondo Rotativo	800
Bancos	861.298
Saldo final	862.098

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008
Cientes	688.887
Empleados	6.400
Pagos anticipados (1)	16.017
Otras cuentas por cobrar	62.773
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	6.956
Saldo final	767.121

(1) Al 31 de diciembre de 2008 esta cuenta incluye principalmente al crédito tributario por renta.

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

Diciembre 31,	2008
Saldo inicial	7.706
Ajuste año 2008	750

HERNANDEZ MANCHENO&HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES
Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Saldo final	6.956
-------------	-------

C. Gastos anticipados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre,31	2008
Anticipo Subcontratistas	489.208
Anticipo Proveedores	210.908
Anticipo, Seguros,, Compras, Honorar.	17.871
Saldo final	717.987

D. Activos fijos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008
Maquinaria y Equipo	199.334
Edificios e Instalaciones	881
Muebles y Enseres	21.004
Equipo de Oficina	8.105
Equipo de Sistemas	23.420
Vehiculos	104.073
	356817
Menos depreciación acumulada	192.414
Saldo final	164.403

La Compañía en este período invirtió US\$ 60.117 en compras de activos fijos

El movimiento de los activos fijos, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008
---------------	------

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES
Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Costo:	
	Saldo inicial	307.166
	Compras	60.117
	Baja y/o ajuste	10.466
	Saldo final	356.817
	Diciembre 31,	2008
	Depreciación acumulada:	
	Saldo inicial	168.508
	Gasto del año	29.843
	Baja y/o ajuste	5.936
	Saldo final	192.415
E. Otros Activos	Un resumen de esta cuenta es el siguiente:	
	Diciembre 31,	2008
	Arriendos Bienes Inmuebles	250
	Instituto Nacional Galapagos	3.720
	Saldo final	3.970
F. Cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2008
	Cuentas y Doc por pagar Bancos	2.278
	Cuentas y Doc por pagar proveedores	52.622
	Obligaciones administración	17.612
	Obligaciones con trabajadores	7.439
	Sobregiro Contable	84.119
	Fondos de garantía	2,321
	Acreedores diversos	1,126
	Saldo final	167,518

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES
Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2008, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No.- 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.-325 del 14 de mayo de 2001, dispuso que a partir del 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.

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

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta.	39.689
(-) 15% participación a trabajadores (1)	6.746
(+) Gastos no deducibles	5.281
Utilidad Gravable	38224
25% Impuesto a la renta	9.556

(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.

Un detalle de esta cuenta es:

G. Anticipo de Clientes

Diciembre 31,	2008
Anticipo de Clientes (PPR)	1,988,088
Saldo final	1,988,088

HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO
INGENIERIA, SERVICIOS Y
REPRESENTACIONES
Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	<p>Este saldo corresponde a anticipos recibidos por parte del Cliente Petrocomercial para la ejecución de los proyectos adjudicados a la Empresa HMH.</p>
H. Capital asignado	<p>Está constituido al 31 de diciembre del 2008, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el Registro Oficial No. 312 del 5 de noviembre de 1999.</p>
I. Reserva legal	<p>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.</p> <p>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.</p>
J. Reserva Facultativa	<p>El saldo de esta cuenta corresponde a arrastres de años anterior la misma que puede ser utilizada por la Administración para aumentar su Capital</p>
N. Eventos subsecuentes	<p>a) La compañía HMH, realizó un reclamo a la Compañía de Seguros Centro Seguros por el incumplimiento en el subcontrato firmado con el Ing. John Pineda.</p> <p>A la fecha de nuestra revisión no hemos recibido confirmación de la Compañía de Seguros Centro Seguros en la cual indiquen que efectivamente el reclamo por parte de la Empresa HMH ha sido realizado por lo que no se ha determinado si la compañía de Seguros procederá con la devolución de dicho reclamo.</p> <p>Sin embargo en confirmación enviada por el Abogado de la Cía Dr. Mauricio Bustamante indica claramente el estado de presente reclamo. Así mismo dentro de esta confirmación de Abogados indica el Reclamo a la compañía INDUBLOCK CÍA. LTDA. por el incumplimiento en la entrega de bloques contratados.</p> <p>Es responsabilidad de la Administración de la Empresa HMH el realizar un seguimiento de estos reclamos, así como los cambios y efectos que tengan estos sobre los Balances de Comprobación, los estados de resultados, Flujos de efectivo y Evolución del Patrimonio.</p> <p>b) A la fecha de nuestra revisión, no hemos recibido la confirmación de Bancos, hemos utilizado otras pruebas de Auditoría que nos han ayudado a determinar la razonabilidad de los rubros analizados</p>