

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

1. INFORMACION GENERAL

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

1.2 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha (marzo de 2017) y posteriormente serán puestos, a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

2.1 Bases de preparación :

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la

subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Clarificó a los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2015, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información

financiera interina”, donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros.

2.5.1 Clasificación.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”, y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros.

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “(Gastos) ingresos financieros, netos”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones bancarias”.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades y equipos.

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y Enseres	12
Vehículos	6-8
Equipos de computación	5-7

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor

del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos sean sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de precio y concentración:

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(ii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en caja:

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez

tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en *determinados procesos*.
- La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

3.2 Administración del riesgo de capital.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

<i>al costo amortizado</i>	2016	2015
	Efectivo y Equivalentes	3.191.767,94
Cuentas por Cobrar	461.787,10	5.172.094,84
TOTAL	3.653.555,04	5.798.048,55
Préstamos	759.915,28	811.419,86
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por Pagar	2.467.941,04	3.194.827,57
Otros Pasivos Financieros	-	-
TOTAL	3.227.856,32	4.006.247,43

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La *preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas*. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

Efectivo y equivalentes.

Un resumen de la cuenta Efectivo y Equivalente es como sigue:

NOTA 5				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
Caja y Fondo Rotativo		2.400,00		2.400,00
Bancos	*	2.040.036,23		623.553,71
Inversiones Corto Plazo		1.149.331,71		
TOTAL		3.191.767,94		625.953,71

* EL Saldo de Bancos corresponde a:

	2016	2015
Banco del Pichincha 30841069-04	20.216,42	6.409,54
Banco del Pichincha 30844068-04	19.420,99	10.300,58
Banco del Pacifico 737395-3	-	597.332,60
Banco del Pacifico 740714-9	398,82	9.510,99
Sun Trus Banck Cla. 1000175798910	2.000.000,00	-
Total	2.040.036,23	623.553,71

Cuentas y Documentos por Cobrar.

Un resumen de la cuenta Cuentas por Cobrar es como sigue:

NOTA 6				
CUENTAS POR COBRAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
Cientes HMH	*	-		3.804.796,56
Cuentas por Cobrar Empleados		14.050,00		6.681,67
Otras Cuentas por Cobrar		-		3.255,35
Otras Cuentas por Cobrar no relacionados		129.352,45		-
Seguros pagador por anticipado		10.183,13		38.132,07
Anticipo a Proveedores	**	308.201,52		1.357.277,16
Garantía arriendo		-		-
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-		(38.047,97)
TOTAL		461.787,10		5.172.094,84

En el 2016 y 2015:

	2.016	2.015
* EUROSUPPLY	65.697,51	
Ing. Pedro Gonzalez	82.500,00	
Ing. Jaime Zambrano	57.500,00	
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros		240.000,00
EICONS		313.884,53
VER NOTA 27		609.019,09
Anticipos Varios	102.504,01	194.373,54
TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES:	308.201,52	1.357.277,16

* 2015

Cientes corresponde a EPE PETROECUADOR	93%	3.539.971
SUDAMERICA ENERGY SUDAMER S.A.	7%	264.068
Rembolso LALLAVE S.A.		757
		3.804.797

La Provisión Cuentas Incobrables representa el:
del total del rubro de clientes.

1%

La empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, reconoció como parte del total de los costos y gastos no deducibles y gastos de administración en los Estados Financieros originales procesados con fecha 20 de junio de 2016 el valor de US \$ 609.019.09 por concepto de Pago a Proveedores.

Así también reconoció como Anticipo a Proveedores el valor de US \$ 748.258.07.

Luego de la revisión realizada por la administración tributaria Servicio de Rentas Internas el valor de US\$ 609.019.09 fue objetado en su reconocimiento como costo y gasto.

La compañía **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, procedió a reversar estos valores y reconocerlos como parte integrante de la Cuenta Anticipos Proveedores.

En los estados financieros rectificatorias el valor de los anticipos a Proveedores ascendió US \$ 1'357.277.16. Este reconocimiento generó cambios en la presentación de los estados financieros rectificatorios en su

conjunto así como en las correspondientes notas explicativas afectadas incluida la conciliación tributaria como se menciona en asunto de énfasis planteada en el presente informe

Activos por Impuestos Corrientes.

Un resumen de la cuenta Activo por Impuestos Corrientes es como sigue:

NOTA 7				
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
Crédito Tributario IVA.		76.202,98		124.546,54
TOTAL		76.202,98		124.546,54
Corresponde a:				
		2016		2015
Saldos 2016, y 2015 respectivamente		76.202,98		124.546,54
Total		76.202,98		124.546,54

Los valores reconocidos como impuestos por Cobrar Crédito tributario IVA, corresponden a los años 2016 y 2015.

Propiedad Planta y Equipo.

Un resumen de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo es como sigue:

NOTA 8				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
TERRENOS		1.166.047,17		99.222,00
MAQUINARIA Y EQUIPO		795.473,36		515.473,36
EDIFICIOS e INSTALACIONES		1.058.542,11		135.284,28
MUEBLES Y ENSERES		47.400,64		47.400,64
EQUIPO DE OFICINA		28.117,54		28.117,54
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		82.591,65		82.591,65
VEHICULOS		396.465,03		396.465,03
CONSTRUCCIONES EN CURSO		-		-
TOTAL		3.574.637,50		1.304.554,50
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
		2016		2015
MAQUINARIA Y EQUIPO		372.171,44		318.808,87
EDIFICIOS e INSTALACIONES		11.347,58		3.345,16
MUEBLES Y ENSERES		27.519,01		24.173,44
EQUIPO DE OFICINA		13.977,61		11.950,84
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		82.550,74		75.926,26
VEHICULOS		312.201,48		277.715,60
POR REVALORIZACIÓN		12.916,85		10.333,49
DETERIORO ACUMULADO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
TOTAL		832.684,71		722.253,66
ACTIVO NETO		2.741.952,79		582.300,84

Un detalle de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

DETALLE DE ACTIVOS FIJOS						
CUENTAS	BAJAS	SALDO AL 31/12/2015	COMPRAS	VENTAS	BAJAS	SALDO AL 31/12/2016
TERRENOS		99.222,00	1.066.825			1.166.047,17
MAQUINARIA Y EQUIPO		515.473,36	280.000			795.473,36
EDIFICIOS e INSTALACIONES		135.284,28	923.258			1.058.542,11
MUEBLES Y ENSERES		47.400,64	-			47.400,64
EQUIPO DE OFICINA		28.117,54	-			28.117,54
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		82.591,65	-			82.591,65
VEHICULOS		396.465,03	-			396.465,03
CONSTRUCCIONES EN CURSO		-	-			-
TOTAL		1.304.554,50	2.270.083			3.574.637,50
DEPRECIACION ACUMULADA		SALDO 31/12/2015	COMPRAS	VENTAS BAJAS	GASTO DEL AÑO	SALDO 31/12/2016
MAQUINARIA Y EQUIPO		318.808,87			53.362,57	372.171,44
EDIFICIOS e INSTALACIONES		3.345,16			8.002,42	11.347,58
MUEBLES Y ENSERES		24.173,44			3.345,57	27.519,01
EQUIPO DE OFICINA		11.950,84			2.026,77	13.977,61
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		75.926,26			6.624,48	82.550,74
VEHICULOS		277.715,60			34.485,88	312.201,48
DEPRECIACIÓN ACUMULADA POR REVALORIZACIÓN		10.333,49			2.583,36	12.916,85
DETERIORO ACUMULADO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		-			-	-
TOTAL		722.253,66			110.431,05	832.684,71
ACTIVOS TOTALES NETOS		582.300,84				2.741.952,79

Cuentas por Cobrar L/P

Un resumen de la cuenta Cuentas por Cobrar L/P es como sigue:

NOTA 9				
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	*	485.587,19		486.117,40
TOTAL		485.587,19		486.117,40

Inversiones Largo Plazo.

Un resumen de la cuenta Inversiones Largo Plazo es como sigue:

NOTA 10				
INVERSIONES LARGO PLAZO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
ACCIONES ADQUIRIDAS		11.252,13		11.252,13
TOTAL		11.252,13		11.252,13

Obligaciones con Instituciones Financieras Corto Plazo.

Un resumen de la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras y Otros es como sigue:

NOTA 11				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
Obligaciones con instituciones Financieras		676,55		619,86
Sobregiro		759.238,73		-
Préstamos de Accionistas		-		810.800,00
TOTAL		759.915,28		811.419,86

2016

El sobregiro reconocido por US \$ 759,238,73 corresponden a un sobregiro contable en la cuenta del Banco del Pacifico Cta. Cte. No. 737395-3

2015

Obligaciones con Instituciones Financieras corresponde a Dineros.

El préstamo de Accionistas corresponde a valores entregados por los accionistas los mismos que han sido utilizado para capital de trabajo durante el año 2015 los mismos que fueron cancelados en el transcurso del año 2016.

Cuentas y Documentos por Pagar

Un resumen de la cuenta Cuentas y Documentos por Pagar es como sigue:

NOTA 12				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
PROVEEDORES NACIONALES		198.415,52		866.276,12
PROVEEDORES EXTRANJEROS		-		-
TOTAL		198.415,52		866.276,12

		2016		2015
Los proveedores nacionales corresponden				
LA LLAVE		-		109.201,66
ALFONSO ECHEVERRIA		-		319.306,68
ASISTTECHMIX CIA LTDA		-		133.056,28
SEGUROS ORIENTE		6.492,24		68.785,33
CARTAGENA ANGEL		-		35.759,36
INOVATRONICA		-		20.646,00
GONZALES GARCIA PEDRO ALEJANDRO		114.122,00		-
REYES SALAZAR NESTOR OSWALDO		21.760,00		-
MORAN TAMAYO FABIAN ANTONIO		15.000,00		-
SEGUROS EQUINOCCIAL		12.370,80		-
HER&MAN		10.000,00		-
PROVEEDORES VARIOS		18.670,48		179.520,81
Total	100%	198.415,52		866.276,12

Otras Obligaciones Corrientes.

Un resumen de la cuenta Otras Obligaciones Corrientes es como sigue:

NOTA 13				
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
OBLIGACIONES FISCALES				
Con la Administración Tributaria		40.226,52		91.068,53
Impuesto a la Renta por Pagar Años Anteriores		172.756,54		-
Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio		224.327,46		394.173,07
TOTAL		437.310,52		485.241,60

Con relación al 2015.

La empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, reconoció en sus estados financieros originales emitidos con fecha 20 de junio de 2016, en base a cálculo establecido en la conciliación tributaria como Impuesto a la Renta de la empresa el valor de US \$ 280.286.51 con los cambios establecidos en las reclasificaciones sugeridas por el SRI este valor cambio en base a nuevo cálculo a US \$ 394.173.07.

	<i>Inicial.</i>	<i>Rectificatorios</i>	<i>Diferencia</i>
<i>Impuesto a la Renta.</i>	403.889,91	517.776,48	113.886,57

La empresa compensó retenciones en la fuente por US \$ 123.603,41

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

		2016	2015
	UTILIDAD CONTABLE	1.133.146,16	2.243.775,57
15%	Utilidades a empleados	169.971,92	336.566,34
	UTILIDAD GRAVABLE	963.174,24	1.907.209,23
	GASTOS NO DEDUCIBLES	1.171.091,56	446.320,20
	Otras partidas conciliatorias		
	Ingresos Excentos		
	BASE GRAVABLE	2.134.265,80	2.353.529,43
22%	IMPUESTO RENTA CAUSADO	469.538,48	517.776,48

- (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 (22% para el año 2013)
- (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.

Durante el año 2016, la Sociedad compensó el total de anticipo de impuesto a la renta de **US\$ 371.091,05** y su impuesto a la renta causado del año fue de **US\$ 469.538,48**; por ende la Sociedad registró como impuesto a la renta del año, Impuesto causado.

En el año 2016 las declaraciones de impuesto no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

Con relación al 2015.

La empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, reconoció en sus estados financieros originales emitidos con fecha 20 de junio de 2016, en base a cálculo establecido en la conciliación tributaria los siguientes cálculos, se incluye valores actualizados en base a nuevo cálculo de estados financieros rectificatorios.

	<i>Inicial.</i>	<i>Rectificatorios</i>	<i>Diferencia</i>
<i>Participación Trabajadores.</i>	245.213.47	336.566.34	91.352.87
<i>Impuesto a la Renta.</i>	403.889.91	517.776.48	113.886.57

Cuentas por Pagar por Beneficios de Ley Empleados.

Un resumen de la cuenta Cuentas por Pagar por Beneficios de Ley Empleados es como sigue:

NOTA 15				
CUENTAS POR PAGAR POR BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
Obligaciones con el IESS		7.252,14		12.976,02
Obligaciones con empleados y trabajadores		108.694,77		355.238,78
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio		169.971,92		-
		285.918,83		368.214,80

Con relación al 2015.

La empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, reconoció en sus estados financieros originales emitidos con fecha 20 de junio de 2016, en base a cálculo establecido en la conciliación tributaria los siguientes cálculos, se incluye valores actualizados en base a nuevo cálculo de estados financieros rectificatorios.

	<i>Inicial.</i>	<i>Rectificatorios</i>	<i>Diferencia</i>
<i>Participación Trabajadores.</i>	245.213.47	336.566.34	91.352.87

No pudimos evidenciar el pago de las diferencias establecidas.

Pasivo Largo Plazo.

Un resumen de la cuenta Pasivo Largo Plazo es como sigue:

NOTA 16				
PASIVO LARGO PLAZO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
ANTICIPO DE CLIENTES (EP PETROECUADOR)	*	248.010,74		717.617,91
PROVISION MULTAS CONTRACTUALES	**	1.165.609,04		644.682,13
TOTAL		1.413.619,78		1.362.300,04

* Los anticipos de Clientes están compuestos de la siguiente manera:
EP PETROECUADOR

2016	2015
68%	98%

** Esta provisión se genera con la finalidad de proteger a la empresa HMH de futuros contingentes de varios proyectos firmados con EPE PETROECUADOR, en adición la compañía reconoció esta provisión como partida conciliatoria como Gasto no Deducible en partes proporcionales los años 2016 y 2015.

Provisiones Largo Plazo.

Un resumen de la cuenta Provisiones Largo Plazo es como sigue:

NOTA 17				
CUENTAS POR PAGAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
JUBILACION PATRONAL		101.774,34		81.673,68
TOTAL		101.774,34		81.673,68

NOTA 17				
CUENTAS POR PAGAR				
DESAHUCIO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
Desahucio		30.902,05		31.121,33
TOTAL		30.902,05		31.121,33

18. 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 2016, HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., no realizó transacciones 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.

19. PARTES RELACIONADAS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3.000.000,00.

NOTA 11				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
Obligaciones con Instituciones Financieras		676,55		619,86
Sobregiro		759.238,73		-
Préstamos de Accionistas		-		810.800,00
TOTAL		759.915,28		811.419,86

2016

El sobregiro reconocido por US \$ 759,238,73 corresponden a un sobregiro contable en la cuenta del Banco del Pacifico Cta. Cte. No. 737395-3

2015

Obligaciones con Instituciones Financieras corresponde a Diners.

El préstamo de Accionistas corresponde a valores entregados por los accionistas los mismos que han sido utilizado para capital de trabajo durante el año 2015 los mismos que fueron cancelados en el transcurso del año 2016.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son dos Gerencias. Los costos percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 corresponden a US\$ 48.000,00

20. 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 es 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 HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., considera que los importes en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

OTRAS PROVISIONES.

Un detalle de la cuenta OTRAS PROVISIONES al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

NOTA 21				
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS		2.081.119,56		-
TOTAL		2.081.119,56		-

PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

1.- El Contrato No LAB No 2015395, cuyo objeto es la "REHABILITACIÓN Y REPOTENCIACIÓN DE LÍNEAS DE ENLACE ENTRE LAS SUBESTACIONES "D" Y "E" Y LOS EQUIPOS DE BOMBEO DE LAS UNIDADES DE CATALÍTICAS I Y NO CATALÍTICAS II", firmado con EP PETROECUADOR es de un Valor Total de: USD\$ 12'980.162,69 (sin incluir del 12% de IVA). De este valor se ejecutó el proyecto en un 91,55% (noventa y uno coma cincuenta y cinco por ciento), lo que representa un ingreso realizado por USD\$ 11'883.366,69. Al 31 de diciembre del 2016, quedó por ejecutar, previa autorización de EP PETROECUADOR el 8,45% (ocho coma cuarenta y cinco por ciento) restante, lo que representa que aún no se había realizado un valor de USD\$ 1'096.500,00 Sin embargo, debido que durante el 2017 se estima que no se podrá ejecutar el remanente del trabajo, debido a que la orden de EP PETROECUADOR, será emitida, cuando la Contraloría General del Estado entregue su informe final con respecto al examen especial que está practicando sobre el contrato de la referencia, y que ello conllevará a que mi representada de forma obligatoria incurra en costos y gastos de "stand by" administrativos, técnicos y operacionales directa y exclusivamente relacionados con la presente obra. Por lo mencionado, consideramos necesario re estimar el avance de los costos de la obra al 31 de diciembre del 2016, pues valoramos que durante el 2017 se incurrirán en aproximadamente \$985.000 dólares de costos y gastos vinculados con la obra. De tal forma que, el avance efectivo de la obra a diciembre del 2016 solo alcanza al 86,24% (ochenta y seis coma veinte y cuatro por ciento), porcentaje que si lo aplicamos al valor del contrato, determinaría que la empresa debe reconocer un pasivo de ingresos diferidos, a realizarse en el año 2017 o futuros, por aproximadamente USD\$ 2'081.000,00.

22. PATRIMONIO.

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

NOTA 22.1				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
CAPITAL SUSCRITO		253.508,00		253.508,00
TOTAL		253.508,00		253.508,00

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

22.2 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 22.2				
RESERVA LEGAL				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
RESERVA LEGAL		126.754,00		126.754,00
TOTAL		126.754,00		126.754,00

22.3 Reserva Facultativa.- La Ley de Compañías establece que el cálculo de la Reserva Facultativa y su reconocimiento concuerde con lo aprobado y establecido en el estatuto de cada empresa.

NOTA 22.3				
RESERVA FACULTATIVA				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
RESERVA FACULTATIVA		514,82		514,82
TOTAL		514,82		514,82

22.4 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.

22.5 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.

NOTA 22.5			
RESULTADOS ACUMULADOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2016		2015
RESULTADOS ACUMULADOS	787.101,67		1.227.748,45
TOTAL	787.101,67		1.227.748,45

22.6 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.

NOTA 22.6			
RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2016		2015
RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	(1.940,00)		(1.940,00)
TOTAL	(1.940,00)		(1.940,00)

22.7 Reserva por valuación: La revalorización de activos fijos es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado, también podemos decir, que es el proceso de aumentar su valor en libros en caso de grandes cambios en el valor justo de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, lo cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.

22.8 Resultados del ejercicio: corresponden a los resultados finales del año 2016.

NOTA 22.8				
RESULTADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
UTILIDAD DEL EJERCICIO		493.635,76		1.389.432,76
TOTAL		493.635,76		1.389.432,76

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

Aspecto importante relacionado a la Auditoria Financiera rectificatoria del año 2015.

La empresa HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., reconoció como utilidad del ejercicio 2015 en sus estados financieros iniciales el valor de US \$ 985.653,09 con los cambios efectuados la utilidad es de US \$ 1'389.432,78 existe una diferencia de 403.779,67.

Los ajustes y apreciaciones relacionados al cambio de la cuenta Utilidad del Ejercicio se reflejan en la conciliación tributaria NOTA 14.

INGRESOS

Un resumen de INGRESOS es como sigue:

NOTA 23				
INGRESOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
INGRESOS		7.074.529,06		10.841.734,52
TOTAL		7.074.529,06		10.841.734,52

COSTOS

Un resumen de COSTOS es como sigue:

NOTA 24				
COSTOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
COSTOS DE VENTAS		3.615.271,17		8.122.222,99
TOTAL		3.615.271,17		8.122.222,99

Aspecto importante relacionada a la auditoria rectificatoria del año 2015.

* *La empresa HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., reconoció como Costo de Ventas del ejercicio en sus estados financieros iniciales el valor de US \$8'698.886.90 con los cambios efectuados el nuevo Costo de Ventas es de US \$ 8'089.867.81 existe una diferencia de 609.019.09*

Esta diferencia se debe a que la empresa HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A., reconoció como parte del Costo dichos valores, el Servicio de Rentas Internas luego de su revisión objetó dichos valores, la empresa procedió a reversar estos valores y reconocerlos como parte integrante de la Cuenta Anticipos Proveedores.

GASTOS

Un resumen de GASTOS es como sigue:

NOTA 25				
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y NO DEDUCIBLES				
Un resumen de la cuenta es como sigue.				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
GASTOS DE ADMINISTRACION		2.292.322,83		461.876,27
TOTAL		2.292.322,83		461.876,27

NOTA 26				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2016		2015
GASTOS FINANCIEROS		33.788,90		13.859,69
TOTAL		33.788,90		13.859,69

27. Eventos Subsecuentes.

Referente al 2016

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la emisión de nuestro informe de auditoría 21 de febrero de 2018 la empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES** ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas los años 2015, 2014 y 2013 **sin embargo** no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativos sobre los estados financieros que se adjuntan.

Referente al 2015.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y posterior a la fecha de presentación de nuestro Primer Informe de Auditoría Financiera emitido con fecha 13 de Julio de 2016 sin salvedades, la empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES**

S.A., fue notificada por el SERVICIO DE RENTAS INTERNAS según No. DZ9-GCEOECC 16-00000073-M.

En la cual dispone la realización de la exhibición contable del contribuyente **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, a partir del viernes, 09 de septiembre de 2016 a las 10h30, por el tiempo que el equipo de funcionarios designados considere pertinente, en su domicilio tributario, ubicado en la calle; GONNESSIAT Número N32-23 y JOSE GOMEZ para lo cual se requiere las facilidades del caso, incluyendo la presencia del representante legal y contador del contribuyente o la carta debidamente autorizada, a fin de que los funcionarios de la Administración Tributaria designados para el efecto, puedan verificar la información correspondiente.

Al momento de iniciar la Exhibición Contable, el contribuyente deberá presentar la siguiente información; sin perjuicio que, de conformidad con los numerales 2, y 3 del artículo 96 del Código Tributario, se solicite información adicional necesaria en el transcurso de la exhibición.

1. Copias claras y legibles, debidamente certificadas por el contador y/o representante legal de los comprobantes de venta emitidos por los siguientes sujetos pasivos a favor de **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**

RUC	RAZON SOCIAL	AÑOS
0992297050001	INMOPACIFICO	2015
0992663219001	CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS ARQUITECTONICOS CONSERVARQ S.A	2015
09926627350001	FERRETONAL FERRETERIA Y ALQUILER DE EQUIPOS S.A	2015
0992537175001	FERRAMCON S.A	2015

Luego de la presentación y exhibición de los documentos por parte de la empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, al Servicio de Rentas Internas el organismo de control procedió a notificar a la empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, los valores objetados por el Servicio de Rentas Internas.

Resumen:

El Servicio de Rentas Internas objetó el reconocimiento de US \$ 609.019.09 como parte de Costo que la empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.** reconoció en sus estados financieros iniciales emitidos con fecha 20 de junio de 2016.

Posteriormente **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.** procedió a revesar de las cuentas Costos el valor de US 609.019.09 y reconocerlos como Anticipo de Proveedores.

Así mismo este cambio generó cambio en la nueva Utilidad del Ejercicio modificando de esta forma el cálculo del 15% Participación Trabajadores, y 22% del Impuesto a la renta como se especifica en las Notas 13, 14 y 15.

AJUSTE DE GASTO AÑO / 2015										
RUC	RAZON SOCIAL	FECHA DE EMISION	NUMERO DE PREIMPRESO DEL COMPROBANTE DE VENTA	CODIGO CONTABLE	DESCRIPCION DE LA CUENTA	DETERMINACION DELSRI	VALOR DEL CHEQUE	DEBE	HABER	IMPUESTO POR PAGAR
0992297050001	INMOFACIFICO S.A.	01/07/2015	001-001-000018756	5.1.1.10.003	CV- SERVICIOS DE OBRA CIVIL	29.403,81	19.193,16	-	48.594,97	10.690,89
				1.1.5.03.001	ANT- PROVEEDORES Y ACREEDORES	-	-	48.594,97	-	-
0992663219001	CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS ARQUITECTONICOS CONSERVARQ.S.A.	03/04/2015	001-001-000007164	5.1.1.10.009	CV- SERVICIOS DE OBRA CIVIL	2.790,56	14.417,92	-	11.627,36	2.558,02
				1.1.5.03.001	ANT- PROVEEDORES Y ACREEDORES	-	-	11.627,36	-	-
0992662735001	FERRETONAL FERRETERIA Y ALQUILER DE EQUIPOS S.A.	23/06/2015	001-001-000007000	5.1.1.10.001	CV-SERV. OBRA ELECTRICA	67.332,04	21.398,59	-	88.730,63	19.520,74
0992662735001	FERRETONAL FERRETERIA Y ALQUILER DE EQUIPOS S.A.	12/08/2015	001-001-000007202	5.1.1.10.001	CV-SERV. OBRA ELECTRICA	158.436,49	14.907,60	-	173.344,09	38.135,70
				1.1.5.03.001	ANT- PROVEEDORES Y ACREEDORES	-	-	262.074,72	-	-
0992537175001	FERRAMCON S.A.	04/05/2015	001-001-000011066	5.1.1.10.001	CV-SERV. OBRA ELECTRICA	26.172,75	18.694,45	-	44.867,20	9.870,78
0992537175001	FERRAMCON S.A.	01/06/2015	001-001-000011219	5.1.1.10.001	CV-SERV. OBRA ELECTRICA	221.055,33	20.799,51	-	241.854,84	53.208,06
				1.1.5.03.001	ANT- PROVEEDORES Y ACREEDORES	-	-	286.722,04	-	-
						499.609,86	109.409,23	609.019,09	609.019,09	133.984,19

La empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, procedió a realizar los cambios señalados por la Administración Tributaria como se señalan en las NOTAS explicativas a los estados financieros 6, 13, 14, 15, 23.6, 25, 26 referente a:

- Otras Cuentas por Cobrar por Anticipos a Proveedores (NOTA 6).
- Impuesto a la Renta por Pagar por pagar del Ejercicio 2015 (NOTA 13)
- Conciliación Tributaria (NOTA 14).
- Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio (NOTA 15).
- Utilidad del Ejercicio (NOTA 23.6).
- Costo de Ventas (NOTA 25).

La Administración de la empresa **HERNANDEZ MANCHENO & HIDALGO INGENIERIA, SERVICIOS Y REPRESENTACIONES S.A.**, aplicando la técnica contable en base a NIC 8 corrección de errores procedió a reconocer los cambios sugeridos por la Administración Tributaria.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y la Junta General de Accionistas los ha revisado y aprobado con fecha 19 de enero 2018.